

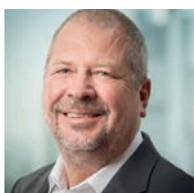


ANMELDUNG UNTER  
[WWW.FONDSKONGRESS-TRIER.DE](http://WWW.FONDSKONGRESS-TRIER.DE)



„Selbst Karl Marx war  
sich der Vorteilhaftigkeit  
der Aktie bewusst“

*Dr. Christoph Bruns, Loys AG / S. 34*



„TBF GLOBAL INCOME: SICHERER  
FREUND IN UNSICHEREN ZEITEN“

*Guido Barthels,  
TBF Global Asset Management  
/ Seite 24*



„NUR EINE FLEXIBLE STRA-  
TEGIE HILFT HOHE DRAW-  
DOWNS ZU VERMEIDEN“

*Nadine Heemann,  
Heemann Vermögensverwaltung  
/ Seite 16*

# FONDSKONGRESS TRIER 04./05.10.22



REFERENTEN U. A., V.L.N.R.:  
FRANK MEYER (MODERATOR), STEFAN REHDER, JOHANNES RIES,  
ROGER PEETERS, ELISABETH WEISENHORN, GUIDO BARTHEL,  
NADINE HEEMANN, DR. CHRISTOPH BRUNS, CLAUDIUS TUMBRÄGEL,  
PROF. DR. THORSTEN POLLEIT, THOMAS MEIER



Eine Veranstaltung der



# VORWORT

## Liebe Leserinnen und Leser,

als Felix Schnella am 04. September 2015 den Öko-World Growing Markets 2.0 Fonds vorstellte, hatte ich die vage Vermutung, dass wir mit dem FONDSKONGRESS TRIER den richtigen Weg eingeschlagen hatten. Allerdings hatten wir bereits seinerzeit ein latentes „Krisengefühl“ im Bauch, was sich auch in der damaligen Keynote des Osteuropa Experten Andreas Männicke widerspiegelte. „Wird 2015 zum Schicksalsjahr für Europa?“, fragten wir damals.

Nun sind wir ein paar Jahre schlauer und wissen, dass die Abhängigkeit von „fremden Mächten“ ein schmaler Grat ist. Wir wissen nun (und wussten es bereits vorher), dass permanentes Gelddrucken einen Haken hat. Auch dieses Thema wurde 2015 vom Goldexperten Martin Siegel angesprochen, dessen Zustandsbeschreibung des internationalen Finanzsystems selten für gute Laune sorgt.

Geld verdienen ließ sich in diesem Zeitraum trotzdem, z.B. mit Aktien der Ökoworld AG, die in den 7 Jahren um über 700% zulegte. Oder aber mit dem Stabilitas Pacific Gold+Metals Fonds von Martin Siegel, der es auf einen Wertzuwachs von über 200% brachte.

Diese beiden Beispiele zeigen, dass langfristiges Investieren in die richtigen Geschäftsmodelle auch in schwierigen Zeiten funktioniert. Da derzeit die Schrauben der internationalen Finanzarchitektur neu fixiert werden, müssen sich die Akteure allerdings sehr flexibel auf die neuen Gegebenheiten einstellen. Einfach wird es sicher nicht werden, doch die Zeit ist bekanntlich der Freund des guten und der Feind des schlechten Geschäftsmodells.

Wir sind überzeugt, dass wir mit dem Programm des VIII. FONDSKONGRESS TRIER ein breites Spektrum an überzeugenden Anlagealternativen zusammengestellt haben. Wir würden uns daher sehr freuen, Sie zu diesem besonderen Branchenevent in der Mosel-metropole begrüßen zu dürfen. Vielleicht lockt Sie ja auch die Ausstellung „Der Untergang des Römischen Reiches“ in die älteste Stadt Deutschlands. Der römische Goldschatz, der 1993 bei Bauarbeiten in Trier gefunden wurde, hat übrigens seinen Wert über die Jahrhunderte erhalten und ist nicht untergegangen! Leider haben der weise Investor oder seine Nachfahren nichts mehr davon gehabt...

## DIRK STÖWER



## FRANK MEYER

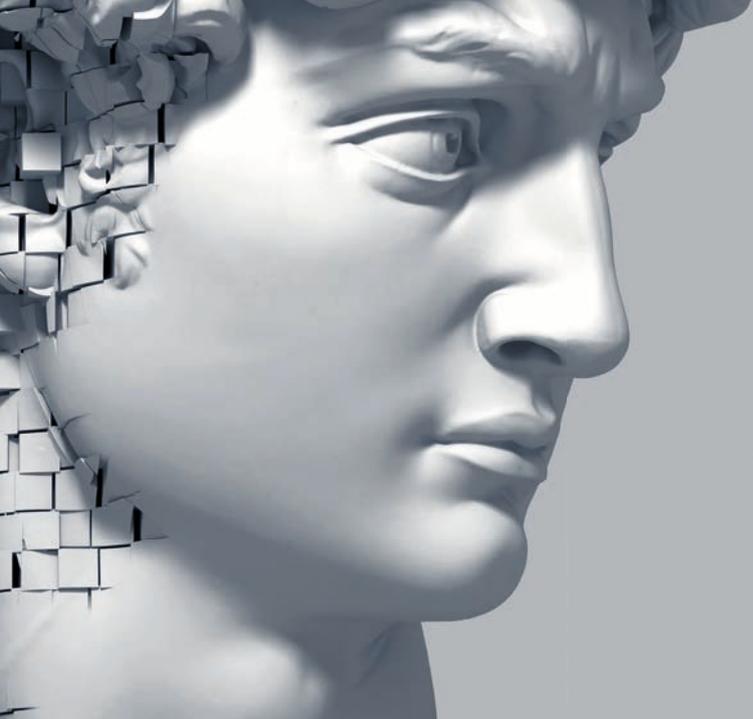


WILLKOMMEN  
IN DER ARENA DER IDEEN.

[WWW.FONDSKONGRESS-TRIER.DE](http://WWW.FONDSKONGRESS-TRIER.DE)

# INHALT

- 06 ■ HYIMPULSE – RAKETEN DER ZUKUNFT  
MIT KERZENWACHS  
*Hylmpulse*
- 08 ■ IM SPOTLIGHT  
*DNB*  
*Mainfirst*  
*Legal & General*  
*TBF*  
*nordIX*  
*Swiss Life*
- 14 ■ BEI WEGFALL DER INTERNEN REVISION  
COMPLIANCE-RISIKEN NICHT VERNACHLÄSSIGEN  
*Axel Rohr*
- 16 ■ NUR EINE FLEXIBLE STRATEGIE  
HILFT HOHE DRAWDOWNS  
ZU VERMEIDEN  
*Nadine Heemann*
- 18 ■ IM SPOTLIGHT  
*Via*  
*Apus*  
*Credit Mutuel*  
*Paladin*
- 22 ■ PROGRAMM FKT 2022



24 ■ **TBF GLOBAL INCOME: SICHERER FREUND  
IN UNSICHEREN ZEITEN**

*Guido Barthels*

26 ■ **IM SPOTLIGHT**

*Morgan Stanley*

*ODDO BHF Asset Management*

*FPM*

*NESTOR*

*pfp Advisory*

*Loys*

*Carmignac*

*Heemann Vermögensverwaltung*

34 ■ **WOHLSTAND FÜR ALLE MIT AKTIENFONDS –  
SELBST KARL MARX KAUFTE AKTIEN**

*Dr. Christoph Bruns*

36 ■ **IM SPOTLIGHT**

*Kontor Stöwer*

*Degroof Petercam Asset Management*

*Allianz GI*

*Invios*

*Hansainvest Captains Lunch | Aramea, Portikus, FAM, Gehlen und Bräutigam*

44 ■ **REGULIERTE INVESTMENTOPTIONEN  
FÜR DIGITALE ASSETS**

*Patrick Karb*

46 ■ **IMPRESSUM**

# Hylmpulse – Raketen der Zukunft mit Kerzenwachs

*Wachstumsmarkt Raketen für Kleinsatelliten*



SL1 STAGE SEPARATION\_HYIMPULSE

## Seit einigen Jahren steigt der Bedarf an kleinen Satelliten stark an.

Kleine Satelliten sind solche, welche weniger als eine halbe Tonne wiegen. Dank der Fortschritte in der Miniaturisierung können heutige Kleinsatelliten mit früheren tonnenschweren Satelliten in der Leistungsfähigkeit bei Erdbeobachtung und Telekommunikation mithalten. Doch ein Flaschenhals für das Wachstum dieser Zukunftsindustrie sind günstige und flexible Startmöglichkeiten für diese Kleinsatelliten mit Trägerraketen. In Neuenstadt am Kocher im Landkreis Heilbronn entwickelt das Start-up Hylmpulse Technologies die Kleinträgerrakete der Zukunft. Die Kleinträgerrakete SL1 wird ab 2024 kleine Satelliten in den Orbit bringen können. Im Vergleich zu großen Raketen ist eine kleine Trägerrakete in der Lage einzelne Kleinsatelliten kostengünstig in den Orbit zu bringen. Hierbei kann eine kleine Trägerrakete im Gegensatz zu einer großen Trägerrakete einen Kleinsatelliten als Hauptkunden behandeln. Dies bedeutet, der Satellitenkunde muss nicht warten, bis der ganze Träger mit Nutzlasten gefüllt und startbereit ist. Hierbei kann es

zu erheblichen Verzögerungen führen: wenn einzelne Satelliten sich verspäten, wird der Zeitplan des Raketenstarts mit allen Satelliten an Bord gefährdet. Eine Kleinträgerrakete steht also für Flexibilität und reaktionsschnelle Dienstleistung.

## Revolutionärer Raketentreibstoff Kerzenwachs

Hylmpulse arbeitet an einer Kleinträgerrakete, die ein innovatives Antriebssystem benutzt: Hybridraketen mit Paraffinbrennstoff. Traditionell werden Raketenantriebssysteme in zwei Familien eingeteilt: Flüssigkeits- und Feststoffantriebe. Hybride Raketenantriebe, die feste Brennstoffe und flüssige Oxidationsmittel verwenden, wurden bisher bei kommerziellen Raketenstarts nicht eingesetzt, da ihre Leistungsfähigkeit aufgrund des bisher geringeren technologischen Entwicklungsstandes niedriger war als der von Flüssigtreibstoffen. Dank des firmeneigenen Know-hows und der Konstruktion des Hybridantriebssystems erreicht Hylmpulse einen spezifischen

Impuls (Treibstoffeffizienz beim Raketenbau), der dem von Flüssigraketenantrieben mit Kerosin entspricht. Letzteres ist der Treibstoff, der in SpaceX Falcon 9, dem Flaggschiff von Elon Musk, in Sojus und in anderen erfolgreichen kommerziellen Trägerraketen verwendet wird.

Der HyImpulse-Hybridantrieb ist von Natur aus sicher und umweltfreundlich und verwendet Paraffin (Kerzenwachs) als Brennstoff und flüssigen Sauerstoff als Oxidationsmittel. In Zukunft wird das Paraffin aus regenerativen Quellen hergestellt, so dass die HyImpulse-Raketenantriebssysteme völlig CO<sub>2</sub>-neutral sind. Das Antriebssystem bringt erhebliche wirtschaftliche und ökologische Vorteile mit sich, da es ohne die üblichen übermäßigen Sicherheitsanforderungen betrieben werden kann. Aufgrund der inhärent einfacheren Technologie ist es auch kostengünstiger und hat keine negativen Auswirkungen auf die Umwelt bei der Herstellung, beim Start und sogar bei nicht-nominalen Ereignissen.

### Raketenentwicklung Made-in-Germany

Schon im Jahr 2016 starteten die Gründer des Startups Mario Kobald, Christian Schmierer, Ulrich Fischer und Konstantin Tomilin als Teil des studentischen Raketeenteams der Universität Stuttgart eine Höhenforschungsrakete mithilfe von Kerzenwachs als Treibstoff und erreichten mit ihrer Rakete mit einer Flughöhe von 32,3 km einen Weltrekord für studentische Hybridraketen, den sie noch heute halten.

Die revolutionäre Antriebstechnologie, die HyImpulse entwickelt, könnte also den „Game-changer“ darstellen, der gebraucht wird, um die Kleinsatelliten-Industrie auf das nächste Level zu bringen, und den Markt für viele neue Player zu eröffnen.

Aktuell arbeitet HyImpulse an einem ersten Produkt, welches kleiner und weniger komplex ist als die orbitale Trägerrakete SL1. Bei diesem Produkt handelt es sich um eine sogenannte Höhenforschungsrakete. Diese Rakete mit der Bezeichnung SR75 kann benutzt werden, um auf suborbitalen Flugbahnen wissen-



DAS TEAM VON HYIMPULSE

schaftliche Experimente zu realisieren. Hierbei kann das Experiment am Boden oder zu Wasser wieder geborgen werden, sodass die Wissenschaftler ihre Proben z.B. für biologische oder materialwissenschaftliche Experimente analysieren können.

Die Höhenforschungsrakete SR75 wird in der zweiten Hälfte von 2022 von den Shetland Inseln in Großbritannien gestartet. Im Mai und Juni wurde die Rakete am Boden getestet und alle Systeme haben ihren Prüfung erfolgreich bestanden – eine ausgezeichnete Leistung des Teams. Nun folgen noch weitere Raketenantriebwerkstests, welche dann auch das Triebwerk für den Flug qualifizieren werden. Dieser Flug im Herbst 2022 wird der erste bedeutende Raketenstart eines europäischen Raketenstartups sein und ein neues Zeitalter der kommerziellen Raumfahrt in Europa einleiten.

## AUTOR DR. CHRISTIAN SCHMIERER

### KONTAKT

*Dr. Christian Schmierer*  
 HyImpulse Technologies GmbH Headquarters  
 Wilhelm-Maybach-Straße 5  
 74196 Neuenstadt am Kocher  
 Telefon: +49 7139 5574910  
 E-Mail: [contact@hyimpulse.de](mailto:contact@hyimpulse.de)  
[www.hyimpulse.de](http://www.hyimpulse.de)

## Investieren in Technologie in Zeiten steigender Zinsen

Die technische Entwicklung ist rasant und disruptiv. Digitale Trends und Unternehmen wälzen unser Leben grundlegend um, und das mit hoher Geschwindigkeit. Im Gegensatz zu vielen anderen Sektoren war der Technologiesektor von der Covid-19-Krise bemerkenswert unberührt. Doch wird sich die Out-performance des Technologiesektors fortsetzen? Wie können Anleger in den Technologiebereich einsteigen und dabei die am meisten gehypten Namen vermeiden? Wie kann ein langfristiges Basic-Tech-Investment aussehen? Erörtern Sie diese Thematik mit unseren Spezialisten, welche anhand eines bewertungsorientierten Ansatzes weltweit in Aktien von Unternehmen aus den Bereichen Telekommunikation, Medien und Technologie investieren.

### Warum ist dieses Thema wichtig?

- Aktuell sind fast 30% aller Unternehmen im MSCI World Telekommunikations-, Medien- und Technologieunternehmen.
- Durch den technologischen und gesellschaftlichen Wandel werden in kurzer Zeit vollkommen neue Geschäftsmodelle und Dienstleistungen entwickelt und weltweit eingeführt.
- Nicht nur traditionelle Branchen der Old Economy verändern sich, sondern auch vergleichsweise junge Branchen, wie zum Beispiel der Streaming- oder Gaming-Markt.

### Wichtige aktuelle technologische Themenfelder

Internet der Dinge (IoT) | Big Data | 5G-Standard | Autonomes Fahren | Künstliche Intelligenz | Automation und Robotik | Schnelle Migration zu hybriden und privaten Clouds

### DNB Fund – Technology – Kurzvorstellung

- Der DNB Fund – Technology ist ein globaler Long-only-Aktienfonds, der in die Sektoren Telekommunikation, Medien und Technologie investiert.
- Es werden bewusst Aktien abseits der großen „Big Tech“-Titel identifiziert, um ein breiteres Spektrum des Technologie-Universums abzudecken.
- Das konstante und erfahrene Portfoliomanagement-Team kann auf einen 20-jährigen Track Record zurückblicken und wurde mehrfach ausgezeichnet.
- Der Fonds ist nach Artikel 8 (SFDR) eingestuft.

### Das Portfolio – der Core-Satellite-Ansatz

Der Core-Satellite-Ansatz diversifiziert dank der breiteren Streuung die Risiken stark und bildet das Technologie-Universum grundlegend ab. Als Core-Portfolio bietet der DNB Fund – Technology die Basis, mit der Anleger die Möglichkeit haben, an der grundlegenden technologischen Entwicklung teilzunehmen. Verschiedene Trends können dann durch zusätzliche Investments, den „Satelliten“, im eigenen Portfolio abgebildet werden.

**Disclaimer:** Anlagen in Investmentfonds beinhalten stets ein finanzielles Risiko. Vergangene Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen in Fonds kann steigen oder fallen und es kann nicht garantiert werden, dass ein Anleger den angelegten Betrag vollständig zurückerhält. Weitere Angaben sind kostenlos im Fondsprospekt, im Verwaltungsreglement/in der Gesellschafts-satzung und in den Jahres- und Halbjahresberichten zu finden, die in Englisch und Deutsch unter <http://www.dnbam.com> verfügbar oder bei DNB Asset Management S.A., 13, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, bei der Informationsstelle in Deutschland (DNB Bank ASA, Filiale Deutschland, Neuer Wall 72, 20354 Hamburg) und bei der Vertretung in der Schweiz (1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz) erhältlich sind. Die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sind ebenfalls kostenlos in verschiedenen Sprachen unter [www.dnbam.com](http://www.dnbam.com) erhältlich. Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen. Die Zahlstelle in der Schweiz ist: Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz. Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder überstellt werden. DNB Asset Management S.A. ist ein Unternehmen der DNB-Gruppe, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 34 518.



DNB FUND – TECHNOLOGY  
WKN AOMWAN

VORTRAG: 1. TAG – 9.00 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

#### DNB ASSET MANAGEMENT – COOL HEADED. WARM HEARTED. THE NORDIC WAY.

DNB Asset Management ist eine Tochtergesellschaft der größten norwegischen Bank DNB, deren Wurzeln bis ins Jahr 1822 zurückreichen, in dem die Christiania Sparebank gegründet wurde. Dank der konservativen Ausrichtung, des strikten Risikomanagements und dem verantwortungsbewussten Anlagestils ist DNB heute eine der führenden Banken in Skandinavien mit einem verwalteten Vermögen von 80 Milliarden Euro. DNB AM ist einer der größten Asset Manager in der nordischen Region. Der Hauptsitz befindet sich in Oslo und das Unternehmen beschäftigt rund 150 Mitarbeiter, darunter etwa 60 im Bereich Portfoliomanagement. Mit einer starken Expertise in Skandinavien und damit verbundenen Themen werden Fonds in Bereichen Technologie, erneuerbare Energien, Disruption und Nachhaltigkeit angeboten. Für die nordischen Märkte verfügt DNB AM über eine Anleihe- und Aktienfondspalette.

### KONTAKT

DNB Asset Management S.A.  
13, rue Goethe  
L-1637 Luxemburg  
Telefon: +352 45 49 45 1  
E-Mail: [funds@dnb.no](mailto:funds@dnb.no)  
[www.dnbam.com](http://www.dnbam.com)

### ANSPRECHPARTNER



Mike Judith  
Managing Director  
E-Mail: [Mike.Judith@dnb.no](mailto:Mike.Judith@dnb.no)

# Inflation, Stagflation, Resignation

## Widrige Märkte bieten attraktive Chancen für Dividendenjäger

Die Weltwirtschaft und Unternehmen werden derzeit von einer langen Liste an Problemen heimgesucht: Die in Vergessenheit geratene Pandemie, fragile Wertschöpfungsketten, hohe Inflationsraten, monetäre Straffung und der Krieg in der Ukraine. Der Krieg in der Ukraine wird auch zu einigen strukturellen Änderungen führen. Die Inflationsraten werden strukturell höher liegen als in der vergangenen Dekade, welche durch eine niedrige Volatilität und eine globale Kostenoptimierung gekennzeichnet war. Einzeln betrachtet, sorgen die Probleme bereits für Verwerfungen doch in Kombination entsteht ein komplexes und widriges Umfeld. In dieser ökonomisch angespannten Lage gilt es umso mehr, fundamental die Unternehmen zu selektieren, welche gestärkt aus der Krise kommen.

Am Aktienmarkt ergeben sich in volatilen Phasen die attraktivsten Einstiegszeitpunkte für aktive Dividendenjäger. Undifferenzierte Abverkäufe und Leitzinserhöhungen sorgen im ersten Moment für Rückenwind bei defensiven Sektoren („Safe Haven“). Dennoch ist Vorsicht geboten, denn die defensiven Konzerne sind bereits deutlich in ihrer Bewertung gestiegen und die in Aussicht gestellten Dividenden könnten aufgrund der Inflation und des Kostendrucks niedriger ausfallen als erwartet. Wir finden die zweite Reihe der Profiteure deutlich interessanter, d.h. Zykliker mit Preissetzungsmacht und klein- und mittelgroßkapitalisierte Nischenspezialisten. Sie handeln auf einem im Vergleich zum Gesamtmarkt niedrigen Niveau und sie können – trotz des inflationären Umfelds – mittels Preissteigerungen ihre Umsätze und Gewinne steigern bzw. schützen. Dieser Preissetzungs- und Gewinnrahmen ergibt sich aus unterschiedlichen qualitativen und quantitativen Faktoren. Die Faktoren umfassen zunächst die generelle Preismacht durch hohe Marktanteile. Zweitens sind die Inputkosten von Bedeutung, d.h. Rohstoff- und Energiekosten sowie Automatisierungsgrad innerhalb der Verarbeitung. Als dritter, oftmals unterschätzter Punkt ist die etablierte Kostenkultur anzuführen. Unternehmen, die eine kontinuierliche Verbesserung der Kosteneffizienz als Ziel definieren, kommen deutlich besser aus einer Krise. Ziel von Dividendenjägern sollte es sein, Unternehmen zu selektieren, die dynamisch auf Veränderungen reagieren, um langfristig erfolgreich zu sein und attraktive Ausschüttungen zu generieren.

Treffen Sie beim Fondskongress Trier Thomas Meier, Portfoliomanager des MainFirst Euro Value Stars und des MainFirst Global Dividend Stars sowie René Frick, Head of Wholesale Services Deutschland bei Fenthum, dem offiziellen Vertriebspartner der MainFirst Fonds.



**MAINFIRST GLOBAL DIVIDEND STARS**  
WKN A14VLR

**VORTRAG: 1. TAG – 9.25 UHR**

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

**MAINFIRST** ist eine unabhängige europäische Multi-Investment Boutique mit einem aktiven Managementansatz. Sie verwaltet hauseigene Publikums- sowie Spezialfonds in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Multi-Asset. Die Portfoliomanagementteams agieren unabhängig in der Umsetzung ihrer Investmentideen und verfolgen hierbei konsequent ihre jeweiligen Anlagestrategien und -philosophien. In allen MainFirst-Fonds werden Nachhaltigkeitsaspekte ausdrücklich berücksichtigt und sind vollumfänglich in den Entscheidungsprozess bei der aktiven Titelselektion integriert.

### KONTAKT

**MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS  
(DEUTSCHLAND) GMBH**

*Kennedyallee 76,  
60596 Frankfurt am Main,  
Deutschland  
Telefon: +49 69 2443744 00  
E-Mail: [press@fenthum.com](mailto:press@fenthum.com)*

### ANSPRECHPARTNER



*Ansprechpartner Fenthum  
René Frick  
Business Development Services  
Director – Head of Wholesale  
Telefon: +49 69 719 14 24 16  
Mobil: +49 174 100 03 88  
E-Mail: [r.frick@fenthum.com](mailto:r.frick@fenthum.com)*



**Disclaimer:** Dies ist keine Anlageberatung / Kaufempfehlung. Die alleingültigen Unterlagen der Fonds finden Sie in den entsprechenden Sprachen unter dem folgenden QR Code auf der Homepage der MAINFIRST: [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com)

# L&G Hydrogen Economy – in die Wasserstoff-Wirtschaft investieren

## Anlagestrategie mit Fokus auf dem Wachstumspotential von Wasserstoffinnovationen und -technologien

In unserem L&G Hydrogen Economy UCITS ETF konzentrieren wir uns auf Technologien und Unternehmen, von denen wir glauben, dass sie die Produktion von billigerem, sauberem Wasserstoff ermöglichen werden, die Brennstoffzellen-Technologien entwickeln und in diese investieren, und auf solche, die eine wesentliche Rolle in der Wasserstoff-Wirtschaft spielen dürften. Dabei investiert der ETF aktuell in 33 Aktien weltweit über die gesamte Wertschöpfungskette von industriellen Wasserstoff-Anwendungen, insbesondere von grünem Wasserstoff. Das umfasst Unternehmen entlang der kompletten Lieferkette mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 200 Millionen US-Dollar: Elektrolyseur-Hersteller, Wasserstoffproduzenten, Brennstoffzellenhersteller, spezialisierte Mobilitätsanbieter, Lieferanten von Brennstoffzellenkomponenten sowie wichtige Industrie- und Energieversorgungsunternehmen. Wir führen ein halbjährliches Rebalancing durch und prüfen, ob neue Titel hineinkommen oder andere bereits im Index enthaltene Titel entfernt werden. Zu diesen Zeitpunkten werden die Aktien im zugrundeliegenden Index unter Berücksichtigung der zugrundeliegenden Liquidität gleichgewichtet.

Die globalen Bestrebungen zur Senkung der Kohlenstoffemissionen machen Fortschritte. In Europa ermutigen die politischen Entscheidungsträger die Industrien aus dem Wasserstoffsektor, auf „grünen“ Wasserstoff umzusteigen, der ohne fossile Brennstoffe hergestellt wird. Ein Umstieg auf grünen Wasserstoff könnte laut International Energy Agency bis zu 830 Millionen Tonnen der globalen CO<sub>2</sub>-Emissionen reduzieren. Es sind drei Faktoren, von denen der ETF profitiert: 1. von einer klimafreundlichen Politik, die die CO<sub>2</sub>-Emissionen reduzieren möchte; 2. von Kostensenkungen bei der Elektrolyse; 3. von sinkenden Kosten von sauberer Energie zur Erzeugung von Wasserstoff.

Die Analysten der Bank of America gehen davon aus, dass die Wasserstoffwirtschaft bis 2050 ein Umsatzvolumen von 2,5 Billionen US-Dollar und ein Infrastrukturpotenzial von 11 Billionen US-Dollar haben soll. Wir glauben, dass dieses Segment an der Schwelle zu einer mehrere Jahrzehnte andauernden Wachstumsphase steht. Dafür spricht, dass ökonomische Faktoren, technologische Innovationen und politische Zielsetzungen immer stärker ineinandergreifen.

**Risikohinweis:** Die in dieser Information enthaltenen Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Diese Information ist kein Verkaufsdokument und stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Bei dieser Information handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte unbedingt auf Grundlage der gesetzlichen Verkaufsunterlagen zum Fonds getroffen werden.



L&G HYDROGEN ECONOMY  
WKN A2QMAL

VORTRAG: 1. TAG – 9.50 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Legal & General Investment Management (LGIM) ist einer der größten institutionellen Vermögensverwalter in Europa und verwaltet weltweit ein Vermögen von 1.500 Milliarden EUR (Stand: 30. Juni 2021). Die Muttergesellschaft Legal & General Group wurde 1836 gegründet und ist an der Londoner Börse im FTSE 100 notiert.

Als einer der größten Vermögensverwalter der Welt wissen wir, dass unsere Größe Verantwortung mit sich bringt. Wir engagieren uns aktiv in den Gesellschaften, in die wir investieren, angefangen bei der Ausübung von Aktionärsstimmrechten bis hin zum direkten Dialog mit den Unternehmen auf Vorstandsebene. Mit unserem Einfluss versuchen wir, Mehrwert für unsere Investoren zu erzielen und die Finanzmärkte nachhaltiger zu gestalten.

### KONTAKT

*Legal & General Investment Management*  
*Senckenberganlage 10-12*  
*D-60325 Frankfurt am Main*  
*www.lgim.com*

### ANSPRECHPARTNER



*Patrik Hanser*  
*Senior Business Development Manager*  
*Telefon: +49 69 59 77 21 21 6*  
*Mobil: +49 160 155 00 82*  
*E-Mail: Patrik.Hanser@lgim.com*

## TBF Global Income: Sicherer Freund in unsicheren Zeiten

Schon Marcus Tullius Cicero wusste vor über 2000 Jahren, dass man erst in unsicheren Zeiten einen sicheren Freund erkennt. Besser könnte man die Investment Strategie unseres stabilen Ausschüttungsfonds TBF Global Income kaum beschreiben. Der aktuell zu beobachtende Abverkauf an den globalen Rentenmärkte hat die Dimensionen der letzten 20 Jahre in der Dynamik und vor allem in der Dimension gesprengt. Per 19.4.2022 hat der Bloomberg Global Aggregate Total Return Rentenindex, der fast 30.000 Einzeltitel umfasst, einen Drawdown von -14,4% erreicht. Seit Jahresanfang verlor der Index bereits mehr als -10%. Wenn das keine unsicheren Zeiten sind!

In dieser sehr herausfordernden Investmentumgebung gelingt es uns dennoch (bisher) größere Verluste zu vermeiden.

### Unser sicherer Freund in diesen Zeiten ist das Einkommen aus Kupon und Dividende

Der defensive Mischfonds TBF GLOBAL INCOME investiert global in Aktien und Anleihen. Bei der Ideengenerierung verfolgt TBF einen klaren Stock-Picking-Ansatz und generiert über zahlreiche Unternehmensgespräche fortlaufend neue und zukunftssträchtige Investitionsideen für den Aktien- und Anleihebaustein. Auf der Aktienseite werden die besten Ideen aus dem gesamten TBF Aktienuniversum allokiert, hierbei ist die Aktienquote auf maximal 25% des Fondsvolumens begrenzt. Über das langerprobte Risikomodell, den Q-Faktor, wird auf Tagesbasis eine Sicherungsquote gesteuert, um die Schwankungen des Aktienmarktes zu reduzieren. Bei den Anleihen liegt der Fokus auf das Segment der Unternehmensanleihen. Investiert wird jedoch nur dann, wenn bei den Unternehmen in absehbarer Zeit „Corporate-Action“ wie Ratingupgrades, Anleiherückkäufe und Übernahmeangebote zu sehen ist. Diese Vorgehensweise macht das Anleiheportfolio auch bei Veränderungen am Zinsmarkt wetterfest und ermöglicht neben lukrativen Kupons immer wieder marktneutrale Zusatzrenditen. Als taktische Ergänzung können Wandel- und Staatsanleihen beigemischt werden. Zudem zeichnet sich der Fonds durch eine konstante Ausschüttungspolitik aus. Investoren können so von einer attraktiven und kontinuierlichen, jährlichen Ausschüttung profitieren, welche seit Jahren bei 3,5 Euro pro Anteil gehalten wird, was einer jährlichen Ausschüttungsrendite von über 3% entspricht (R-Tranche, Zeitraum 2009-2021).

**Mit der Erfahrung kommt die Demut** ist unser Motto im Portfoliomanagement. Wir wissen nicht, ob die Märkte hoch oder runter gehen. Wir wissen nicht wo oben oder unten ist. Daher kaufen wir die Zielgröße unserer geplanten Investitionssumme nicht auf einmal, sondern nutzen eine Salamtaktik, um schichtenweise auf unsere Summe zu kommen. Durch diese Methode verliert das Markttiming an Bedeutung, während die Einzeltitelanalyse gewinnt!

**Wichtiger Hinweis:** Dieser Artikel dient ausschließlich Informationszwecken und ist keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Alle Angaben zur Performance verstehen sich netto, das heißt, inklusive aller Fondskosten ohne eventuell bei den Kunden anfallenden Bank-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie Ausgabeaufschlägen. Die Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und der geltenden Verkaufsprospekte getroffen werden. Die Verkaufsprospekte werden bei der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsprospekte sind zudem erhältlich im Internet unter: [www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com). Die hier genannten Gesellschaften übernehmen keine Haftung für die Verwendung dieser Information oder deren Inhalt.



TBF GLOBAL INCOME EUR R  
WKN A1JUV7

VORTRAG: 1. TAG – 10.15 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Seit der Gründung im Jahr 2000 durch Peter Dreide agiert TBF als inhabergeführtes, unabhängiges Unternehmen. Diese Unabhängigkeit gibt TBF die Freiheit, die eigenen Werte und Anlagestrategien ausschließlich im Sinne der Investoren umzusetzen. Dabei verfolgt TBF immer das Ziel, sich kontinuierlich weiterzuentwickeln und somit den steigenden Anforderungen des Marktes immer einen Schritt voraus zu sein. TBF steht für ein aktives Asset Management mit dem Ziel, einen langfristigen Mehrwert für seine Investoren zu generieren und versteht sich als Zulieferer für die Finanzindustrie.

### KONTAKT

TBF Sales and Management GmbH  
Maggistraße 5, 78224 Singen (Unternehmenssitz)  
Langenhorner Chaussee 666  
22419 Hamburg (Büroadresse)

### ANSPRECHPARTNER



Dirk Zabel, Geschäftsführer  
Telefon: +49 40 308 533 533  
E-Mail: [dirk.zabel@tbfsam.com](mailto:dirk.zabel@tbfsam.com)



Sven Wiede, Vertriebsdirektor  
Telefon: +49 40 308 533 555  
E-Mail: [sven.wiede@tbfsam.com](mailto:sven.wiede@tbfsam.com)

[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)

## Europäische Konsumentenkredite: marktunabhängig investieren

### Digital vermittelte Konsumentenkredite aus Europa bieten Stabilität in volatilen Zeiten

Die seit Jahren voranschreitende Digitalisierung hat auch vor Konsumentenkrediten nicht Halt gemacht. Der von Banken dominierte Markt wird zunehmend durch Fintechs, die hohe Wachstumsraten aufweisen können, herausgefordert.

Sogenannte Peer-to-Peer (P2P)-Plattformen und „Buy-Now-Pay-Later“-Anbieter stellen mit automatisierten, algorithmusbasierten Kreditratings und niedrigeren Gebühren attraktive Alternativen zum bestehenden Angebot der etablierten Banken dar.

Relativ hohe Zinsen, niedrige Ausfallraten und überschaubare Laufzeiten machen diese Kredite für Investoren zunehmend zu einer interessanten Anlageklasse. Insbesondere die geringe Korrelation mit Kapitalmarktrisiken und die Robustheit bzw. systemische Relevanz der Kreditnehmer zieht zunehmend auch institutionelle Investoren an. Dabei heben sich die Plattformen durch ihre transparenten und strikten Kreditvergabe-Prozesse, einem überzeugenden Risk-Return-Profil und einer hohen Anpassungsfähigkeit hervor.

#### Europäische Kreditplattformen bieten überdurchschnittliche Zinserträge

Sicherheitsorientierte Anleger, die in Investment Grade-Corporate Bonds und Staatsanleihen investieren, müssen sich angesichts der massiven Beeinflussung durch die Notenbanken schon seit Jahren mit Null- oder gar Negativzinsen begnügen. Auch die für dieses Jahr geplante Leitzinserhöhung in der EU wird angesichts der hohen Inflation in einer negativen Nettorendite bei Bonds resultieren. Anders sieht es bei Konsumentenkrediten aus vielen europäischen Ländern aus. Dieser Markt ist äußerst vielschichtig. Im Gegensatz zum deutschen Markt existiert in Ländern wie der Schweiz, den Nordics oder den baltischen Staaten ein höheres Zinsniveau bei Konsumentenkrediten. Darüber hinaus überzeugen diese Märkte durch eine hohe Zahlungsmoral und eine nicht mit deutschen Standards zu vergleichende Transparenz der Kreditnehmer, was das Risikoprofil für Investoren reduziert.

#### Erster Fonds für europäische digitale Konsumentenkredite: Private Debt goes public

Der von der Hamburger Fondsboutique nordIX AG aufgelegte Fonds nordIX European Consumer Credit (WKN A2P37M/ ISIN DE000A2P37M1) ist der erste deutsche Fonds, der Anlegern einen institutionellen Zugang zu europäischen Konsumentenkrediten ermöglicht. Mit einem ausgewogenen Portfolio strebt der nordIX European Consumer Credit den Anschluss von 15 bis 20 europäischen Kreditplattformen und eine jährliche Ausschüttung von 4 Prozent nach Kosten pro Jahr an.

**Risikohinweis:** Diese Publikation wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des genannten Investmentfonds dar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den in diesem Dokument genannten Sondervermögen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte). Diese sind bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle, der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH ([www.monega.de](http://www.monega.de)) erhältlich. Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.



NORDIX EUROPEAN CONSUMER  
CREDIT FONDS  
WKN A2P37M

VORTRAG: 1. TAG – 11.20 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

nordIX steht für Investmentlösungen abseits der ausgetretenen Pfade und bietet seinen Kunden neben defensiven Konzepten, die Anlegern als strategischer Liquiditätsersatz in zinsarmen Zeiten dienen, auch Mandate mit höheren Renditeerwartungen. Vor allem im Segment nachrangiger Anleihen europäischer Banken und Versicherungen sowie im Bereich der Zins- und Kreditderivate besitzt unser Team eine hohe Expertise. Als aktives Mitglied der UN-Initiative für verantwortliches Investieren (UNPRI) berücksichtigen wir bei all unseren Anlageentscheidungen ökologische, soziale und Governance (ESG-) Aspekte.

#### KONTAKT

nordIX AG  
Ludwig-Erhard-Straße 1  
20459 Hamburg

#### ANSPRECHPARTNER



Claus Tumbrägel  
nordIX AG  
Ludwig-Erhard-Straße 1  
20459 Hamburg  
Telefon: +49 40 3099 776-113  
E-Mail: [ct@nord-ix.com](mailto:ct@nord-ix.com)

[www.nord-ix.com](http://www.nord-ix.com)

# Living + Working: Megatrends als Investmentstrategie

## Immobilienfonds alternativlos für sicherheitsorientierte Anleger?

Der Fondsname „Living + Working“ bringt unsere Anlagestrategie auf den Punkt. Der Fokus richtet sich vor allem auf die Immobiliensegmente Gesundheit und Wohnen (Living) sowie Büro und Einzelhandel (Working). Dieser außergewöhnliche Mix vier verschiedener Nutzungsarten sowie die Berücksichtigung von Megatrends macht unseren Offenen Immobilienfonds nicht nur innovativ, sondern auch einzigartig. Die unterschiedlichen Immobilien-nutzungsarten machen ihn unabhängig von einem Immobiliensegment. Hierbei werden die Chancen, vor allem aber die Risiken auf mehrere Schultern verteilt. Für Anleger ergeben sich hieraus klare Vorteile: Stabile Mieterträge in attraktiven und zukunftsorientierten Immobilienklassen sorgen für solide Renditechancen – nicht nur für sicherheitsorientierte Anleger.

Die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (Swiss Life KVG) ist Teil der Swiss Life Gruppe. Zu den Schwerpunkten der KVG zählt die Auflage von Offenen Immobilienfonds für private und institutionelle Anleger. Hierzu zählt auch der Offene Immobilienpublikumsfonds Swiss Life Living + Working, der innerhalb von rund 5 Jahren ein Fondsvolumen von über 1 Milliarde Euro erreicht hat. Inzwischen ist er mit 36 Immobilien in Deutschland, Belgien, den Niederlanden, Frankreich, Österreich, Schweiz und Finnland investiert. Hier werden wir auch 2022 weitere Investitionschancen beim Ausbau unserer Europa-Strategie prüfen. Hinter dem Titel „Living + Working“ verbirgt sich die Anlagephilosophie, den demografischen Megatrends wie der Reurbanisierung, den neuen Arbeitswelten, aber auch der Nachfrage nach modernen Pflgelösungen Rechnung zu tragen. Sowohl das Wohnen (Living) als auch das Arbeiten (Working) sind mit jeweils mehreren Assetklassen vertreten: Bei Ersterem sind neben klassischen Wohneinheiten auch Objekte im Bereich betreutes Wohnen sowie Pflegeheime, aber auch Ärztehäuser präsent. Letzteres gliedert sich unter anderem in die Nutzungsarten Büro sowie Einzelhandel mit Fokus auf regionalen Nahversorgern. Dieser Mix stabilisiert die Mieteinnahmen, reduziert Risiken und schafft Verlässlichkeit. Mit dieser einzigartigen Mischung der Nutzungsarten und der geografischen Durchdringung unterscheidet sich der Swiss Life Living + Working von allen bisherigen Fonds. Der Fonds verfügt aktuell über eine Wertentwicklung in Höhe von 2,5% per 31.05.2022 (nach BVI Berechnungsmethode).

**Risikohinweis:** Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie die wesentliche Anlegerinformation und den Verkaufsprospekt des Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working, ergänzt durch den letzten Jahresbericht und Halbjahresbericht, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die Verkaufsunterlagen stehen in deutscher Sprache elektronisch unter [www.livingandworking.de](http://www.livingandworking.de) zur Verfügung. Dort finden Sie auch Informationen zu den Anlegerechten und zu Sammelklage-Möglichkeiten. Sie können darüber hinaus kostenlos in Papierform unter der Telefonnummer + 49 69 2648642 123 oder per E-Mail unter [kontakt-kvg@swisslife-am.com](mailto:kontakt-kvg@swisslife-am.com) angefordert werden und stehen auch bei der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt a.M. zur Verfügung. Der Vertrieb der Fondsanteile kann künftig eingestellt werden.



**SwissLife**  
Asset Managers

SWISS LIFE REF (DE) EUROPEAN  
REAL ESTATE LIVING AND WORKING  
WKN A2ATC3

VORTRAG: 1. TAG – 11.45 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die Swiss Life KVG ist Teil des konzerneigenen Vermögensverwalters „Swiss Life Asset Managers“ (Markenname der Vermögensverwaltungsaktivitäten der Swiss Life-Gruppe). Swiss Life Asset Managers ist mit aktuell rund 111,8 Milliarden Euro gemanagtem Immobilienvermögen einer der führenden institutionellen Immobilieninvestoren Europas und kann als Teil der Swiss Life Gruppe auf ein starkes Netzwerk zurückgreifen. Per 31. Dezember 2021 verwaltete Swiss Life Asset Managers 266,3 Milliarden Euro Vermögen für die Swiss Life-Gruppe, davon über 99,1 Milliarden Euro für das Anlagegeschäft für Drittkunden.

### KONTAKT

Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Darmstädter Landstraße 125  
60598 Frankfurt

### ANSPRECHPARTNER



**Oliver Opitz**  
Telefon: +49 69 264 8642401  
E-Mail: [oliver.opitz@swisslife-am.com](mailto:oliver.opitz@swisslife-am.com)



**Mesut Korkmaz**  
Telefon: +49 69 97908101  
E-Mail: [mesut.korkmaz@swisslife-am.com](mailto:mesut.korkmaz@swisslife-am.com)

[www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com)

## Bei Wegfall der internen Revision Compliance-Risiken nicht vernachlässigen

*Kleine Wertpapierinstitute können zukünftig wohl auf eine interne Revision verzichten. Allerdings steigt der Compliance-Aufwand, da die Regulierer immer komplexer werdende Vorschriften erlassen.*



EXTERNE COMPLIANCE-DIENSTLEISTER – EINE ALTERNATIVE

### Ende Juni vergangenen Jahres trat das Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) in Kraft

Damit erhielten die bislang vom Kreditwesengesetz (KWG) regulierten Finanzdienstleister eine neue Rechtsgrundlage. Schnell wurde in Fachkreisen diskutiert, ob und wenn ja welche Wertpapierinstitute nach den neuen Regularien noch über eine interne Revision verfügen müssen.

Hintergrund: In der früher relevanten Vorschrift des § 25a I Nr. 3 KWG wurde die interne Revision als Teil des Risikomanagements ausdrücklich genannt. In der Risikomanagementvorschrift des neuen WpIG (§ 41) fehlt eine solche Regelung jedoch. Auf Basis der KWG-Vorschriften waren auch die Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) der BaFin ergangen. Sie enthielten detaillierte Anforderungen an die Revision.

In ihren FAQ zum neuen WpIG erklärte die BaFin zwar, die MaRisk seien auch für kleine Wertpapierinstitute – hierunter fällt die Mehrheit der Vermögensverwalter – sinngemäß anwendbar. Zugleich wies die BaFin jedoch auf die besondere Bedeutung des Proportionalitätsgrundsatzes hin. Schließlich soll das WpIG ja gerade einen Aufsichtsrahmen schaffen, der zum Geschäftsmodell der Wertpapierfirmen passt und deren geringerem Risiko Rechnung trägt.

### VuV verneint Erfordernis interner Revision auch für die Mehrheit der mittleren Finanzinstitute

Der Verband unabhängiger Vermögensverwalter (VuV) hat die Frage der Entbehrlichkeit der Revision geprüft und legt die neue Rechtsgrundlage entsprechend aus. In einem Rundschreiben vom 20. April 2022 kommt der Verband zu dem Schluss, dass kleine Wertpapierinstitute zukünftig keine Revision mehr benötigen. Mittlere Institute benötigen eine interne Revision nach Einschätzung des VuV nur noch in Ausnahmefällen.

Die BaFin hat sich zu dieser Frage bisher nicht geäußert – die Detailregelungen zum Wertpapierinstitutsgesetz fehlen noch. Zwar wurden verschiedene Verordnungen bereits im Mai 2021 konsultiert, aber bis heute nicht in Kraft gesetzt. Die von der BaFin angekündigten MaRisk für Wertpapierinstitute wurden bis

in den Juni 2022 hinein noch nicht als Entwurf vorgelegt. Geht man davon aus, dass keine eigene Revisionsfunktion für die kleinen Wertpapierinstitute mehr erforderlich ist, stellt sich die Frage, wie sich die Änderung auf die Compliance als weitere Prüfungsinstanz im Unternehmen auswirkt.

### Compliance hat vor allem Schutz der Kunden zum Ziel

Hierzu sollte man sich zuerst die unterschiedlichen Zielrichtungen der Funktionen verdeutlichen. So unterstützt die Revision durch unabhängige Prüfung und Beratung die Geschäftsleitung in ihrer Kontrollfunktion und dient damit in erster Linie dem eigenen Unternehmen. Die Aufgabe der Compliance besteht hingegen insbesondere darin, die Einhaltung der Regeln des WpHG zu überwachen. Da diese Regelungen vielfach den Anleger im Blick haben, dient die Compliance nicht nur dem Schutz des eigenen Unternehmens, sondern auch dem Schutz der Kunden. Dies gilt ganz besonders bei Interessenkonflikten zwischen Kunden und Unternehmen. Zu berücksichtigen ist, dass die Compliance-Funktion des WpHG durch den Übergang zum WpIG nicht unmittelbar berührt wurde. Pflichten sind hier weder entstanden noch entfallen.

Nach unserer Überzeugung wird der Stellenwert der Compliance allein schon deswegen zulegen, weil sie als einzige unabhängige Instanz im Unternehmen verbleibt, die die Einhaltung der Vorgaben prüft. Die Wertpapierinstitute sollten sich daher schon im eigenen Interesse für eine Professionalisierung entscheiden.

Allzu häufig fällt die Funktion des Compliance-Beauftragten jedoch als ungeliebte Nebenaufgabe einem Geschäftsleiter oder Mitarbeiter zu. Zwar sind solche Kombinationen je nach Fallkonstellation regulatorisch zulässig. Bei den immer komplexer werdenden Anforderungen ist jedoch anzuzweifeln, ob die Tätigkeit noch verantwortungsvoll nebenbei erledigt werden kann. Man denke hier nur an die kommenden Pflichten im Bereich ESG.

## „Praktiker stufen die Texte europäischer und nationaler Gesetzgebung vielfach als unlesbar ein“

Größeren Herausforderungen stellt sich bereits, wer sich durch die verschiedenen Texte der europäischen und nationalen Gesetzgebung kämpfen muss. Vielfach werden diese von Praktikern als unlesbar eingestuft. So müssen Teile der Offenlegungsverordnung und der Taxonomieverordnung regelrecht dechiffriert werden, um den Willen der Legislative einigermaßen zu erraten. Der für das Unternehmen daraus resultierende Aufwand lässt sich nur schwer beziffern, handwerkliche Fehler bei der Auslegung dürften indessen erhebliche Risiken bergen.

An dieser Stelle stellt sich das nächste Problem: Kleine Wertpapierinstitute können einen eigenen Compliance-Officer kaum auslasten. Zudem fällt es schwer, qualifizierte Mitarbeiter zu finden. Eine Alternative stellen externe Dienstleister dar. Sie bieten qualitativ hochwertige Beratungs- und Outsourcing-Lösungen mit variablem Leistungsumfang an, die sich rechnen.

## ÜBER AXEL ROHR



*Axel Rohr berät Vermögensverwaltungen und andere Finanzdienstleister in Sachen Compliance und Risikomanagement. Der Vorstand und Mitgründer der FIDUS Finanz AG befasst sich seit Jahrzehnten mit diesen Themen. Axel Rohr arbeitete zunächst für die ING DiBa (vormals Enrium Direct Bankers) als Bereichsleiter Recht, Prokurist, Beauftragter Geldwäsche sowie als Beauftragter Compliance, mit Budget- und Personalverantwortung. Ähnliche Funktionen bekleidete der Volljurist und Bankkaufmann bei weiteren Banken und Vermögensverwaltungen.*

### KONTAKT

**Axel Rohr, Vorstand FIDUS Finanz AG**  
**Telefon: +49 69 9540 7560**  
**E-Mail: [axel.rohr@fidus-ag.de](mailto:axel.rohr@fidus-ag.de)**

# Nur eine flexible Strategie hilft hohe Drawdowns zu vermeiden

*Mischfonds müssen heute mehr denn je flexibel auf sich ändernde wirtschaftliche oder politische Situationen und andere Einflüsse reagieren*



DAS MANAGEMENTTEAM DES FU MULTI ASSET FONDS MIT DEM DEUTSCHEN FONDSPREIS 2022

Mischfonds, die nachhaltig aktienähnliche Erträge für Ihre Investoren erwirtschaften wollen und dabei für Ihre Anleger hohe Drawdowns umgehen möchten, müssen heute mehr denn je flexibel auf sich ändernde wirtschaftliche oder politische Situationen und andere Einflüsse reagieren können und sollten daher äußerst flexibel ausgestaltet sein. Dabei stehen folgende „Dimensionen“ der Flexibilität im Mittelpunkt:

## Hohe Flexibilität des Investmentteams

Eine interdisziplinäre Teamstruktur mit Aktien- und Rentenmarktexpertise und flachen Entscheidungswegen bildet die wichtigste Erfolgsgrundlage für einen vermögensverwaltenden Mischfonds. Ebenso wie das Vorhalten eigener Expertise im Bereich ESG beschleunigt eine solche Teamzusammensetzung die Umsetzungsgeschwindigkeit bei Transaktionen und reichert die Entscheidungsgrundlagen für das Fondsmanagement signifikant an.

## Flexibilität in Bezug auf die Mischung von Anlagestilen

Ein auf die jeweilige Marktphase ausgerichteter dynamischer Stilmix aus Value- und Growth-Werten reduziert die Abhängigkeit von einem Strategieansatz und beugt Überraschungen bei kurzfristigen Marktrotationen unter den beiden Strategien vor. Dies verbreitert die Chancennutzung und reduziert gleichzeitig das Drawdown-Potential des Fondsportfolios.

## Flexible Mischung von Wertpapierklassen, Branchen und Regionen

Das Fondsmanagement erhält im Idealfall die Freiheit, wenig attraktive Branchen, Länder oder Wertpapierklassen komplett in der Fondsallokation außen vor zu lassen. Daraus kann z.B. in Zeiten niedriger Zinsen eine deutlich reduzierte Anleihenquote als in Phasen mit attraktiverem Zinsniveau resultieren.

Auf der anderen Seite kann diese maximale Flexibilität zum geeigneten Zeitpunkt genutzt werden, um besonders attraktive Investmentthemen überzugeschichten. So war z.B. im Corona-Umfeld die Möglichkeit einer flexiblen d.h. quotenunabhängigen Ausweitung von Aktieninvestitionen im Bereich der Unternehmen, die vom beschleunigten Digitalisierungstrend profitieren, eine wertvolle, performancefördernde Handlungsoption für Fondsmanager.

Diese Handlungsmöglichkeiten helfen auf der einen Seite bei der Realisierung von sich bietenden Marktchancen, aber auch bei der Reduzierung von Portfolioschwankungen im Zeitablauf.

### **Flexibilität in Bezug auf die Researchnutzung**

Eigene Analyseaktivitäten des Fondsmanagements fördern ein von externen Researchströmungen entkoppeltes Lagebild, das z.B. als Grundlage für Absicherungsentscheidungen genutzt werden kann.

Diese Unabhängigkeit, die sehr oft bei Boutiquenfonds – wie konzernunabhängige Asset Manager in der Branche gerne genannt werden – zu finden ist, bringt somit Handlungsflexibilität und fördert die Schaffung einer individuellen Investmentsignatur des Mischfonds und damit auch die Abgrenzung zu stärker reglementierten Mitbewerbern und ETF-Strategien.

### **Flexibler Einsatz von Absicherungsinstrumenten**

Die Möglichkeit – flexibel und abhängig vom eigenen Lagebild – Absicherungsinstrumente wie z.B. Indexfutures einzusetzen, stellt gerade in herausfordernden Börsensituationen einen wichtigen Erfolgsfaktor dar und hilft daher signifikant bei der möglichen Reduzierung von Drawdowns.

## ÜBER NADINE HEEMANN



*Nadine Heemann studierte Betriebswirtschaft an der Humboldt-Universität Berlin sowie der Ecole de Management, Grenoble. Nach ihrem Abschluss als Diplom-Kauffrau arbeitete sie u.a. bei Lehman Brothers, Nomura und zuletzt als Vice President Flow Credit Sales bei Morgan Stanley. Seit 2015 ist sie als Fondsmanagerin für die 1996 von ihrem Schwiegervater gegründete Heemann Vermögensverwaltung GmbH tätig und Teil des vierköpfigen Teams, das den Heemann FU Multi Asset Fonds verwaltet.*

## ÜBER CHRISTOPH GROTE



*Christoph Grote ist im Team der Heemann AG verantwortlich für den Fondsvertrieb an institutionelle Kunden. Zuvor studierte er in Köln Betriebswirtschaftslehre mit den Schwerpunkten Banken und Organisation. Weitere Stationen seines Berufslebens waren das Bankhaus Delbrück in Köln, die WestLB in Düsseldorf und – als Abteilungsleiter Private Banking – eine Sparkasse im Rheinland.*

### **KONTAKT**

Heemann Vermögensverwaltung AG  
 Telefon: +49 211 23 855 164  
 Mobil: +49 179 49 75 556  
 E-Mail: christoph.grote@heemann.org



## Wir wollen das Geschäft unserer Partner wertvoller machen.

### Ampega Investment GmbH – Wir helfen Ihnen gerne bei der Gründung und Verwaltung Ihres eigenen Fonds

Wir verstehen uns als Teil der Wertschöpfungskette unserer Kunden und bieten durch unsere exzellente Systemlandschaft, Konnektivität und Prozesse einen qualitativen und finanziellen Mehrwert in einer langfristigen Partnerschaft. So auch bei der Gründung eines eigenen Fonds. Ein sehr anspruchsvolles Projekt.

Damit eine Investmentidee zündet, braucht es Weitblick und fachliches Know-how. Nur wer jeden noch so kleinen Schritt im Blick behält, kann den Weg zum erfolgreichen Fonds ebnen.

Als Service-KVG mit der Erlaubnis zur Auflage aller relevanten Assetklassen können wir spezialisierte Investmentlösungen anbieten.

Anstatt selbst teure Ressourcen aufzubauen und zu unterhalten, können Sie unsere Kapazitäten genau in dem Umfang nutzen, die sie benötigen. Mit ausgewiesener Expertise in der Fondsadministration und exzellenter Vertriebsunterstützung.

So können Sie sich im Tagesgeschäft primär um das kümmern können was Sie am besten können, das Selektieren von ertragsstarken Investments.

#### So wie unser Partner Value Intelligence Advisors:

Der 2010 aufgelegte Value Intelligence Fonds AMI sowie sein streng nachhaltiger Ableger, der Value Intelligence ESG Fonds AMI, sind vermögensverwaltende Aktien- bzw. Mischfonds mit einem ausgeprägten Fokus auf den Kapitalerhalt und sehr gutem Track Record (jeweils 5 Sterne von Morningstar). Insbesondere die Vermeidung von Verlusten ist eine wichtige Voraussetzung zur Erwirtschaftung attraktiver, langfristiger Renditen. Neben dem Bottom-Up-Ansatz in der Tradition der Columbia Business School werden auch Erkenntnisse aus dem Bereich der Nachhaltigkeit, Makroökonomie, Behavioral Finance oder der empirischen Kapitalmarktanalyse berücksichtigt.

**Risikohinweise:** Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Prognosen sind allein diejenigen der Ampega und Value Intelligence Advisors. Die Informationen und Meinungen sind datumsbezogen und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Das Dokument wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument unterliegt dem Urheberrecht der Ampega; es darf weder als Ganzes noch teilweise reproduziert werden oder an eine andere Person weiterverteilt werden. Zitierungen aus diesem Dokument sind mit einer Quellenangabe zu versehen. Jede darüber hinaus gehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.



VALUE INTELLIGENCE FONDS  
WKN A0YAX8

VORTRAG: 1. TAG – 12.10 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Ampega zählt zu den großen deutschen Asset-Management-Gesellschaften. Mit über 50 Jahren Erfahrung, hoher Produktkompetenz und hervorragendem Risikomanagement erreichen wir geeignete Anlagelösungen für unsere institutionellen Kunden. Kernkompetenzen managen wir selbst, Kooperationen ergänzen unser Programm. Neue Produkte machen unser Geschäft wertvoller, digitale Bausteine machen uns schneller, besser und effizienter. Wir sind führender Anbieter und Emittent von Whitelabel Fonds. Insgesamt verwalten wir über 170 Mrd. €.

#### KONTAKT

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln &  
Value Intelligence Advisors  
Lucile-Grahn-Straße 48, 81675 München

#### ANSPRECHPARTNER



André Heidecke  
Telefon: +49 4803 92 33 081  
E-Mail: andre.heidecke@ampega.com



Maximilian Herde  
Telefon: +49 89 25 54 44 90  
E-Mail: maximilian.herde@via-value.de

# Neubewertungskandidaten und Langstreckenläufer

## APUS Capital – Mit Weitblick die Besten finden

Durch das Erkennen von langfristigen Megatrends und strukturellen Wachstumsthemen findet APUS Capital dauerhaft attraktive Investments in erfolgreich wachsenden Unternehmen.

### Der APUS Capital ReValue Fonds

Die Welt befindet sich in permanentem Wandel und das zukünftige wirtschaftliche Umfeld wird geprägt von globalen Veränderungen und Megatrends wie der Digitalisierung, demographischen Entwicklungen, einem veränderten Konsumverhalten oder ökologischen Herausforderungen. Unser Team fokussiert sich auf die „Gewinner des Wandels“ und investiert im APUS Capital ReValue Fonds in Unternehmen, die durch Innovation und neue Produkte vom sich beschleunigenden Wandel profitieren. Für unsere Investments analysieren wir Megatrends, identifizieren strukturelle Wachstumsthemen und selektieren daraus die aussichtsreichen Unternehmen. Wir konzentrieren uns rein auf die Fundamentalanalyse und nur nach intensiven Gesprächen mit dem Management eines Unternehmens investieren wir mit dem Ziel einer potenziellen Neubewertung des Unternehmens. Der Fonds investiert konzentriert in ca. 50 Titel und orientiert sich an keiner Benchmark.

### Der APUS Capital Marathon Fonds

Für den APUS Capital Marathon Fonds suchen wir langfristig erfolgreich wachsende Unternehmen mit etablierten und stabilen Geschäftsmodellen. Idealerweise sind diese Marktnischenführer, die in kontinuierlich wachsenden Märkten von Megatrends profitieren und eine starke Markt- und Wettbewerbsposition besitzen. Sie sind in der Lage, kontinuierliches Gewinn-/Cash Flow Wachstum und dauerhaften Mehrwert für die Anleger zu erwirtschaften.

Beide Fonds besitzen einen langfristigen Anlagehorizont, um von der zukünftigen Entwicklung erfolgreich wachsender Unternehmen dauerhaft zu profitieren. Besonders in schwierigen Marktphasen eröffnen sich oft gute Einstiegsmöglichkeiten durch attraktivere Bewertungen für neue Investments mit langer Haltedauer.

### Investieren heißt Verantwortung übernehmen

Ein moderner, verantwortungsvoller Investmentprozess muss auch ethische, soziale und ökologische Aspekte einbeziehen. Wir haben als Investoren bereits im Jahr 2013 Ausschlusskriterien festgelegt, die wir bei der Aktienausswahl berücksichtigen. Die Analyse von ESG-relevanten Daten und Informationen ist mittlerweile ein wichtiger Baustein in unserem integrierten Investmentprozess geworden. Der APUS Capital ReValue Fonds ist nach Art.6, der APUS Capital Marathon Fonds nach Art.8 der EU-Offenlegungsverordnung kategorisiert. Daneben trägt der APUS Capital Marathon Fonds das FNG-Siegel.

**Disclaimer:** Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des WpHG, die KI richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com). Frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Alle Angaben nach BVI-Methode. Datum: 24. Mai 2022; Herausgeber: APUS CAPITAL GmbH, Dreieichstraße 59, 60594 Frankfurt handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.



APUS CAPITAL REVALUE FONDS  
WKN A1H44E

VORTRAG: 1. TAG – 12.35 UHR

## ÜBER DAS UNTERNEHMEN

**APUS Capital – eine eigentümergeführte Frankfurter Investment-Boutique**

Wir sind frei von internen Vorgaben großer Institutionen und den Beschränkungen auf bestimmte Indizes. Unser unternehmerisches Denken führt zu Investitionen in langfristig erfolgreich positionierte Unternehmen.

Mit diesem Gedanken wurde APUS Capital 2011 gegründet, um Anlegern fokussierte und klar strukturierte Fondskonzepte anzubieten. Unsere starke Überzeugung ist, dass man mit gezielten Aktieninvestments langfristig überdurchschnittliche Erträge erzielen kann. Wir arbeiten mit einem 6-köpfigen Team als Advisor für den APUS Capital ReValue Fonds und den APUS Capital Marathon Fonds.

## KONTAKT

APUS Capital GmbH  
Dreieichstraße 59  
D-60594 Frankfurt a. M.  
Telefon: +49 69 244 46 74 12  
E-Mail: [info@apuscapsital.de](mailto:info@apuscapsital.de)  
[www.apuscapsital.de](http://www.apuscapsital.de)

## ANSPRECHPARTNER



Johannes Ries  
Geschäftsführender Inhaber & Analyst



Jürgen Kaup  
ESG-Analyst und Investorenbetreuer

## BL Global 50, die defensive Mitte

### Risikokontrolle ist die Grundvoraussetzung für nachhaltige Renditen.

#### Anlagestrategie

Der vermögensverwaltende Fonds BL Global 50 kann seine Aktienquote zwischen 35% und 65% variieren. Aufgrund übergeordneter ökonomischer Probleme wie der globalen Staatsverschuldung, den geopolitischen Spannungen sowie der dysfunktionalen Eurozone ist der Fonds strukturell eher defensiv ausgerichtet. Wir arbeiten mit den vier Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Edelmetallen und Kasse.

#### Die fünf Anlageprinzipien des BL Global 50

- 1 / Keine Kompromisse bei der Qualität der Investments.
- 2 / Wir investieren ausschließlich in Vermögenswerte, die wir verstehen.
- 3 / Investition stets mit Sicherheitsmarge auf den fairen Wert.
- 4 / Aktives Management.
- 5 / Anlagehorizont erstreckt sich über einen gesamten Wirtschaftszyklus.

#### Aktien

Neben der Aktienquote, die sich in den vergangenen Jahren unterhalb der neutralen Gewichtung von 50% bewegt hat, kommt auch der Titelauswahl eine besondere Bedeutung zu. Als langfristige Investoren identifizieren wir die Unternehmen, welche einen deutlichen Wettbewerbsvorteil haben, hohen freien Cashflow generieren und über ein langfristig denkendes Unternehmensmanagement verfügen. Zyklischer werden weniger berücksichtigt.

#### Anleihen und Gold

Aufgrund der geringen oder teils negativen Endfälligkeitsrenditen erfüllen Anleihen kaum noch ihre Pufferfunktion bei fallenden Aktienmärkten. Ihre Funktion wurde bis auf einen sehr geringen Anteil deutscher Staatsanleihen größtenteils durch Gold ersetzt. Edelmetalle (insbesondere Gold) sollen das Portfolio vor systemischen Risiken schützen. Wir decken die Positionen über ETCs ab, die Gold physisch hinterlegt haben.

#### Kassepositionen

Kassepositionen verstehen wir als aktive Entscheidung, um beispielsweise bei Marktkorrekturen nachkaufen zu können.

**Rechtliche Hinweise:** Das vorliegende Dokument ist eine Marketing-Anzeige. Es bezieht sich direkt oder indirekt auf ein oder mehrere Finanzprodukte (das „**Finanzprodukt**“). Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Wirtschafts- und Finanzinformationen dienen ausschließlich der Information und basieren auf den zum Erstellungsdatum des Dokuments bekannten Informationen. Sie stellen keine Anlageberatung und keine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage dar und dürfen keinesfalls als rechtliche oder steuerliche Beratung verstanden werden. Es wird keinerlei Gewähr für die Richtigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität und Vollständigkeit dieser Angaben übernommen. BLI - Banque de Luxembourg Investments („BLI“) macht alle Empfänger dieses Dokuments darauf aufmerksam, dass sämtliche Informationen über ein Finanzprodukt, insbesondere bezüglich der Performance dieses Finanzprodukts, mit größter Vorsicht zu verwenden sind:

- Alle Szenarien bezüglich der künftigen Performance, die in diesem Dokument vorgestellt werden, sind eine **Schätzung dieser künftigen Performance**, basierend auf früheren Daten bezüglich des Werts des Finanzprodukts und/oder der aktuellen Bedingungen. Sie stellen keinen **genauen Indikator** dar, zudem müssen andere Faktoren berücksichtigt werden, auf die die Marktentwicklung und die Haltdauer des Finanzprodukts zurückzuführen sind.
  - Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
- BLI übernimmt keinerlei Haftung für die künftigen Erträge dieser Finanzprodukte und ist für die vorliegenden Informationen oder Entscheidungen, die ein Anleger eventuell auf der Grundlage dieser Informationen trifft, nicht verantwortlich. Jeder Interessent muss sicherstellen, dass er alle Risiken versteht, die mit seinen Anlageentscheidungen verbunden sind. Vor einer Entscheidung muss er sorgfältig und zusammen mit seinen eigenen Beratern prüfen, ob ihre Anlagen mit seiner individuellen Finanzsituation übereinstimmen, insbesondere in Bezug auf rechtliche, steuerliche und buchhalterische Aspekte. Er muss darüber hinaus sämtliche Eigenschaften und Ziele des Finanzprodukts berücksichtigen, insbesondere bezüglich der Aspekte der Nachhaltigkeit gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Zeichnung von Investmentfondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts, des jüngsten Geschäftsberichts sowie des jüngsten Halbjahresberichts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ („Key Investor Information Document“ oder „KIID“) (die „**Dokumente**“). Die Dokumente sind bei BLI jederzeit kostenlos erhältlich. Sämtliche Dokumente, einschließlich der Informationen zur Nachhaltigkeit, können auf der Website von BLI unter [www.bli.lu](http://www.bli.lu) abgerufen werden. Jede Vervielfältigung dieses Dokuments bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von BLI.



BL GLOBAL 50  
WKN 974591

VORTRAG: 1. TAG – 14.00 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

BLI – Banque de Luxembourg Investments ist die Vermögensverwaltungsgesellschaft der Banque de Luxembourg. Die BLI-Investmentexpertise umfasst Aktien, Anleihen sowie Multi-Asset-Strategien. Bedingt durch die Tatsache, dass die Fondsmanager in Luxemburg und somit abseits der Geräuschkulisse der Hauptfinanzzentren beheimatet sind, können diese sich ausschließlich auf die Auswahl von Qualitätsanlagen rund um den Globus konzentrieren. Hauptmerkmale des disziplinierten BLI-Investmentprozesses sind Stabilität, aktives Management, Risikomanagement und verantwortliches Investieren. BLI managt mehr als 35 Investmentfonds mit 15,68 Milliarden Euro AuM (Stand: 30. April 2022).

Crédit Mutuel Investment Managers ist verantwortlich für die Förderung und Vermarktung der Anlagestrategien von sieben Verwaltungsgesellschaften der Crédit Mutuel Alliance Fédérale-Gruppe, zu der auch BLI – Banque de Luxembourg Investments gehört.

#### KONTAKT

##### FONDSMANAGEMENT

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS  
16, boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
[www.bli.lu](http://www.bli.lu)

#### ANSPRECHPARTNER/IN



Melanie ROGOLL

Mobil: +49 172 447 32 02

E-Mail: [melanie.rogoll@creditmutuel.eu](mailto:melanie.rogoll@creditmutuel.eu)

Dirk BÖCKENHOLT

Mobil: +49 173 63 13 703

E-Mail: [dirk.boeckenholt@creditmutuel.eu](mailto:dirk.boeckenholt@creditmutuel.eu)

[www.creditmutuel-im.eu/de](http://www.creditmutuel-im.eu/de)

## Krisenfest diversifizieren: Potenzial von Nebenwerten nutzen

### Paladin Asset Management setzt auf handverlesene Small- und Mid-Caps mit robusten Geschäftsmodellen.

Krieg, Energiekrise, Inflation, Zinsschritte – das unsichere Marktumfeld schickt Aktienkurse in diesem Jahr auf Berg- und Talfahrt. Wie also aufstellen, wenn sogar Paradigmen der vergangenen Börsendekade – Stichwort: Growth schlägt Value – wanken?

Es gibt verschiedene Stellschrauben, die ein Portfolio möglichst schwankungsarm und trotzdem erfolgreich machen. Das zeigt der Investmentansatz von Matthias Kurzrock und Marcel Maschmeyer: Das Fondsmanagerduo erwirtschaftet seit einigen Jahren hohe Erträge bei vergleichsweise geringen Schwankungen, so auch während des Corona-Crash der Weltbörsen im Jahr 2020. Bewährt hat sich dabei ein drei Säulen-System aus Value Aktien, Sondersituationen und Liquidität.

#### Erfolgsfaktoren für ein robustes Portfolio

Ihre Small- und Mid-Cap-Strategie basiert auf akribischen Bottom-Up-Researchs ausgesuchte Unternehmen, die stabile Cashflows und Geschäftsmodelle auszeichnen, die sich aus eigener Kraft weiterentwickeln können. Dabei werden Einzelrisiken gegeneinander ausgesteuert. Eine größtmögliche Entkoppelung von Makrothemen wie Inflation, konsequentes Risikomanagement, umfassende Unternehmensanalysen und die Cash-Quote zählen ebenso zu den Faktoren, die langfristig die Robustheit im Investmentansatz erhöhen.

Auch die Liquidität ist gerade im aktuell unsicheren Umfeld ein besonders wichtiges Steuerungstool: Cash sichert Fonds ab und dient zugleich als wertvolle Reserve, um Opportunitäten nutzen zu können.

#### Echte Diversifikation erreichen

So aufgestellt, spielen Nebenwerte ihr Potenzial als vergleichsweise krisenfesten Investments innerhalb einer Gesamtallokation aus. Anleger können damit ein wahres Gegengewicht zu höher kapitalisierten Unternehmen in anderen Marktsegmenten aufbauen und die gerade im Large Cap-Segment zu beobachtenden versteckten Klumpenrisiken puffern: Viele Anleger drängen zu ETFs oder Themenfonds, die oft Sektoren übergewichten, die bei den ESG-Kriterien besonders leicht punkten. Dadurch bündeln sich immer mehr Investments in denselben großen liquiden Unternehmen.

Anleger kaufen also, überspitzt gesagt, immer öfter dieselben Titel. Dabei würden sie sich auf lange Sicht gerade mit Aktien aus der zweiten oder dritten Reihe einen Vorteil erarbeiten. Das allein macht Nebenwerte langfristig als Anlageoption interessant.

**Disclaimer:** Die hier aufgeführten Informationen sind zum Zeitpunkt der Erstellung aktuell. Die Bezugnahme auf unseren Fonds stellt keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen dar. Es handelt sich hier um kein Verkaufsdokument und keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung. Vor dem Erwerb eines Produktes, ist eingehend zu prüfen, ob diese Informationen für Ihre individuellen Verhältnisse vereinbar sind. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte nach einer Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung getroffen werden und auf Basis der gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, Wesentlichen Anlegerinformationen, Jahresbericht) sowie unter Berücksichtigung der mit diesem Erwerb verbundener Risiken (möglicher Wertverlust) erfolgen. Diese Verkaufsunterlagen sind für unseren Fonds auf [www.paladin-am.com](http://www.paladin-am.com) kostenlos abrufbar.



Vorstellung Neuauflage

VORTRAG: 1. TAG – 14.15 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Zur Paladin Gruppe gehört neben der Paladin Asset Management InvAG auch die Paladin Acquisition GmbH. Die Paladin Asset Management InvAG ging aus der in 2011 als Single Family Office der Unternehmerfamilie Maschmeyer gegründeten Paladin Asset Management GmbH hervor. Sie bietet mit dem Aktienfonds Paladin ONE handverlesenes Value-Investing im überwiegend deutschsprachigen Raum. Seit 2014 sind die Anlagestrategien der inhabergeführten Fondsboutique für externe Investoren geöffnet.

#### KONTAKT

Paladin Asset Management  
Investmentaktiengesellschaft mit TGV  
Lister Straße 6  
30163 Hannover

#### ANSPRECHPARTNER



Thomas Billen  
Mobil: +49 171 1014165  
E-Mail: [tb@paladin-am.com](mailto:tb@paladin-am.com)



Michael Schnabl  
Telefon: +49 511 47353387  
Mobil: +49 160 92505578  
E-Mail: [ms@paladin-am.com](mailto:ms@paladin-am.com)  
[www.paladin-am.com](http://www.paladin-am.com)

## 1. Tag | Dienstag 04.10.22 | FourSide Plaza Hotel

Registrierung ab 8.30 Uhr

Begrüßung 8.55 Uhr

- 9.00 Uhr**     **1. DNB Fund - Technology** – Aktien Technologie  
„Investieren in Technologie in Zeiten Steigender Zinsen“ - **Mike Judith**
- 9.25 Uhr**     **2. Mainfirst Global Dividend Stars** – Aktien Global  
„Inflation, Stagflation, Resignation: Widrige Märkte bieten attraktive Chancen für Dividendenjäger“ - **Thomas Meier**
- 9.50 Uhr**     **3. L & G Hydrogen Economy UCITS ETF** – Aktien Wasserstoff (ETF)  
„Investition in das langfristige Wachstumspotential von innovativen Unternehmen“ - **Tobias Merfeld**
- 10.15 Uhr**    **4. TBF Global Income** – Renten  
„Sicherer Freund in unsicheren Zeiten“ - **Guido Barthels**

Pause 10.40 - 11.20 Uhr

- 11.20 Uhr**    **5. nordIX European Consumer Credit Fonds** – Konsumentenkredite  
„Europäische Konsumentenkredite: marktunabhängig investieren“ - **Claus Tumbrägel**
- 11.45 Uhr**    **6. Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living and Working** – Immobilien  
„Living + Working: Megatrends als Investmentstrategie“ - **Oliver Opitz**
- 12.10 Uhr**    **7. Value Intelligence Fonds** – Aktien Value  
„Slow & Steady durch die 20er Jahre“ - **Stefan Rehder**
- 12.35 Uhr**    **8. Apus Capital ReValue Fonds** – Aktien Wachstum  
„Mit Weitblick die Besten finden“ - **Johannes Ries**

Mittagessen 13.00 - 14.00 Uhr

- 14.00 Uhr**    **9. BL Global 50** – Multi-Asset  
„Risikokontrolle ist die Grundvoraussetzung für nachhaltige Renditen“ - **Lutz Overlack**
- 14.15 Uhr**    **10. Paladin** – Neuauflage  
**Thomas Billen**
- 14.30 Uhr**    **11. Calvert Sustainable US Equity Select Fonds** – Aktien USA Nachhaltig  
„Ihr Beitrag zum positiven Wandel. Mit Calvert investieren“ - **Phil Hughes (Morgan Stanley)**
- 14.45 Uhr**    **12. ODDO BHF AM Polaris Flexible** – Multi-Asset Nachhaltig  
„Nachhaltig in Megatrends investieren“ - **Torsten Pautsch**
- 15.00 Uhr**    **13. FPM Funds Ladon** – Aktien CO<sub>2</sub>-Reduzierung  
„Renditechancen mit gutem Gewissen“ - **Oliver Schuck**
- 15.15 Uhr**    **14. NESTOR Europa Fonds** – Aktien Europa  
„Value Builder trotzten der Krise“ - **Dirk Stöwer**

Pause 15.30 - 16.15 Uhr

- 16.15 Uhr**    **15. DWS Concept Platow** – Aktien Deutschland  
„Stockpicking im deutschen Aktienmarkt“ - **Roger Peeters (pfp Advisory)**
- 16.35 Uhr**    **16. Loys Global MH** – Aktien Global  
„Renaissance des aktiven Managements“ - **Dr. Christoph Bruns**

Empfang Dinner Buffet 18.00 Uhr

# PROGRAMM

## 2. Tag | Mittwoch 05.10.22 | FourSide Plaza Hotel Thementag „Quo Vadis Multi-Asset?“

Registrierung ab 8.50 Uhr

Begrüßung 9.15 Uhr

- 9.20 Uhr** 1. **Carmignac P Patrimoine Europe** – Multi-Asset Europa  
„Multi-Asset 2.0: Bottom-up Picking & Overlay-Management“ - **Gergely Majoros**
- 9.40 Uhr** 2. **FU Multi Asset Fonds** – Multi-Asset  
„Der Erfolgsfaktor für Mischfonds bleibt Flexibilität!“  
**Nadine Heemann (Heemann Vermögensverwaltung)**
- 10.00 Uhr** 3. **KSAM Einkommen Aktiv** – Multi-Asset  
„Wenn der Wind dreht“ - **Dirk Stöwer**
- 10.20 Uhr** 4. **DPAM Sustainable Food Trends** – Aktien Global Nachhaltig  
„Mit Agrar gegen Inflation“ - **Melanie Fritz**
- 10.40 Uhr** 5. **Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50** – Multi-Asset Nachhaltig  
„Strategisch, dynamisch, nachhaltig: Verantwortungsvoll investieren, egal wie hoch die Wellen schlagen“ - **Marcus Bayer**



Pause 11.00 – 11.30 Uhr

- 11.30 Uhr** 6. **Invios Vermögensbildungsfonds** – Multi-Asset  
„Das 5-Sterne-Basisinvestment zur Depotstabilisierung“ - **Nikolas Kreuz**
- 11.50 Uhr** 7. **Hansainvest Captains Lunch** – 4 spannende Fondsideen aus dem Hause Hansainvest  
**Elisabeth Weisenhorn - Ottmar Wolf - Lutz Bode - Marc Bräutigam**
- 12.20 Uhr** 8. **Prof. Dr. Thorsten Polleit** – „Wie der Antikapitalismus Wohlstand und Frieden gefährdet“  
Keynote

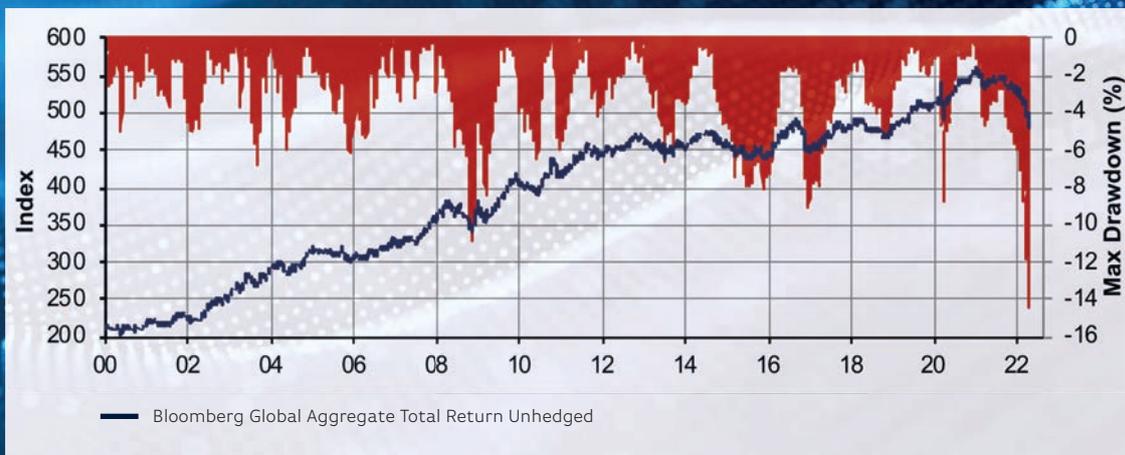
Mittagessen 12.50 Uhr – Ende



ANMELDUNG UNTER [WWW.FONDSKONGRESS-TRIER.DE](http://WWW.FONDSKONGRESS-TRIER.DE)

## TBF Global Income: Sicherer Freund in unsicheren Zeiten

Wie kann eine Strategie, die bewährt auf Einkommen aus Kupon und Dividende setzt, zum „sicheren Freund“ in unsicheren Zeiten werden?  
Von Guido Barthels, Senior Portfoliomanager bei TBF.



GRAFIK: VERLAUF DES BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE TOTAL RETURN UNHEDGED IN USD RENTENINDEX UND DER JEWEILIGE MAXIMUM DRAWDOWN.

Quelle: Bloomberg, TBF.

<sup>1</sup>Unter den entsprechenden Annahmen bei Renditeberechnung wie beispielsweise Wiederanlage der Kupons und Ausfallrisiken des Emittenten, etc.

Schon Marcus Tullius Cicero wusste vor über 2000 Jahren, dass man **erst in unsicheren Zeiten einen sicheren Freund erkennt**. Besser könnte man die Investment Strategie unseres stabilen Ausschüttungsfonds TBF Global Income kaum beschreiben. Der aktuell zu beobachtende Abverkauf an den globalen Rentenmärkten hat die Dimensionen der letzten 20 Jahre in der Dynamik und vor allem in der Dimension gesprengt. Per 19.4.2022 hat der Bloomberg Global Aggregate Total Return Rentenindex, der fast 30.000 Einzeltitel umfasst, einen Drawdown von -14,4% erreicht. Seit Jahresanfang verlor der Index bereits mehr als -10%. Wenn das keine unsicheren Zeiten sind!

In dieser sehr herausfordernden Investmentumgebung gelingt es uns dennoch (bisher) größere Verluste zu vermeiden. Unser **sicherer Freund** in diesen Zeiten ist das Einkommen aus Kupon und Dividende. Durch vorausgehende intensive, multidimensionale Analyse unserer möglichen Investmentkandidaten

können wir in der Lage sein, Verlustrisiken zu begrenzen. Bereits die Definition unseres Investmentuniversums bezieht die jahrzehntelange Erfahrung unserer Portfoliomanager ein und beschränkt sich auf Unternehmen, die wir verstehen, da wir sie schon viele Jahre begleiten. So ist die Wahrscheinlichkeit hoch, auch tatsächlich den Kupon über die Laufzeit der Anleihe zu beziehen, oder die Dividende der Aktie.

Insofern stellt der Abverkauf an den Rentenmärkten zwar einerseits ein Risiko dar, aber auf der anderen Seite der Medaille sehen wir auch viele Chancen. Die aktuell höheren Renditen versetzen uns in die Lage, attraktive Renditen über die Laufzeit der Anleihe zu sichern<sup>1</sup>. Beispielsweise haben wir kürzlich eine Anleihe eines US-amerikanischen Emittenten mit über 6,1% Rendite erwerben können, die vor wenigen Monaten eine Rendite von lediglich 4,5% besaß. Nach Währungsabsicherungskosten bleiben fast 3,9% übrig.

Unsere volkswirtschaftliche Einschätzung der Lage zeigt, wie groß die Verunsicherung ist. Das letzte Mal, dass die Inflationsraten so hoch waren, ist einige Jahrzehnte her. Damals waren die Zentralbankzinsen nicht nahe Null, sondern deutlich höher. Bei der wichtigsten Zentralbank der Welt stiegen die Leitzinsen auf 20% zu Beginn der 80iger Jahre. Es ist äußerst unwahrscheinlich, dass die Zentralbanken die Zinsen derart anheben. Bei den aktuellen Verschuldungen der Staaten wäre eine Pleitewelle höchstwahrscheinlich die Folge. Wie hoch die Leitzinsen steigen und welche Effekte dies auf Aktien und Renten haben wird, ist nicht zu prognostizieren.

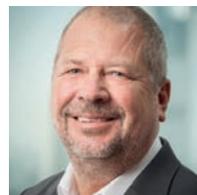
## „Amicus certus in re incerta cernitur: sichere Freunde in unsicheren Zeiten!“

**Mit der Erfahrung kommt die Demut** ist unser Motto im Portfoliomanagement. Wir wissen nicht, ob die Märkte hoch oder runter gehen. Wir wissen nicht wo oben oder unten ist. Daher kaufen wir die Zielgröße unserer geplanten Investitionssumme nicht auf einmal, sondern nutzen eine Salamtaktik, um scheinbarweise auf unsere Summe zu kommen. Durch diese Methode verliert das Markttiming an Bedeutung, während die Einzeltitelanalyse gewinnt!

Der Fonds TBF Global Income kann, auf die aktuellen Preise gerechnet, eine Rendite von fast 3,8% über die nächsten Jahre erwarten. Diese setzt sich zusammen aus 4,4% durch die Dividenden unserer Aktien, 3,8% aus den Unternehmensanleihen und 3% aus den währungsungesicherten Staatsanleihen.

**Wichtiger Hinweis:** © 2022 TBF Global Asset Management GmbH (für vorstehende Texte und Bilder). Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Abbildungen kurzfristiger Zeiträume (unter 12 Monaten) müssen im Kontext zur langfristigen Entwicklung gesehen werden. Alle Angaben zur Performance verstehen sich netto, das heißt, inklusive aller Fondskosten ohne eventuell bei den Kunden anfallenden Bank-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie Ausgabeaufschlägen. Die Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und der geltenden Verkaufsprospekte getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsprospekte werden bei der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsprospekte sind zudem erhältlich im Internet unter: [www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com) oder auf den Internetseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasser wieder und stellen nicht zwingend die Meinung einer der in dieser Information genannten Gesellschaften dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die hier genannten Gesellschaften übernehmen keine Haftung für die Verwendung dieser Information oder deren Inhalt. Änderungen dieser Information oder deren Inhalt, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers TBF Global Asset Management GmbH.

## ÜBER GUIDO BARTHELS



*Senior Portfoliomanager  
TBF Global Asset Management  
Der diplomierte Volks- und Wirtschaftswissenschaftler begann seine Investmentlaufbahn 1987 beim Bankers Trust und war nach Stationen bei JP Morgan und*

*Dresdner Kleinwort die letzten elf Jahre CIO bei Ethenea Independent Investors und hauptverantwortlicher Manager für globale Anleihen in den entwickelten Nationen. Er war maßgeblich am Erfolg des Hauses beteiligt und konnte mit seinen Ansätzen entscheidende Mehrwerte für sämtliche Anleiheportfolios liefern.*

*Seit August 2019 gehört er zum Team von TBF und verantwortet das Anleihemanagement.*

### KONTAKT

*Dirk Zabel, Geschäftsführer  
Telefon: +49 40 308 533 533  
E-Mail: [dirk.zabel@tbfsam.com](mailto:dirk.zabel@tbfsam.com)*

*Sven Wiede, Vertriebsdirektor  
Telefon: +49 40 308 533 555  
E-Mail: [sven.wiede@tbfsam.com](mailto:sven.wiede@tbfsam.com)*

*[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)*

## Ihr Beitrag zum positiven Wandel. Mit Calvert investieren.

### Morgan Stanley Investment Management präsentiert die Impact-Fonds von Calvert erstmals in Europa

Erstmals haben wir in Europa sechs Impact-Fonds unseres Tochterunternehmens Calvert Research and Management eingeführt. Dies ist Teil unseres Bekenntnisses, mit marktführenden Produkten und Lösungen die Überzeugungen und den finanziellen Erfolg unserer Kunden in Einklang zu bringen. Die nachhaltigen Strategiefonds sind auf Umwelt-, Sozial-, und Governance-Faktoren (ESG) ausgerichtet, erfüllen die Kriterien von Artikel 9 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und verfolgen nachhaltige Anlageziele über das gesamte ESG-Spektrum hinweg.

Die neu verfügbaren Strategien stellen ein umfassendes Angebot dar, um in Unternehmen mit führenden ESG-Merkmalen zu investieren und dabei eine langfristige Wertschaffung sowie positive Veränderungen auf globaler Ebene zu erzielen. Grundlage von Calverts Anlageprozess sind die Förderung von ökologischer Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, das Engagement für eine gerechtere Gesellschaft und bessere gesellschaftliche Bedingungen sowie die Forderung nach einer verantwortungsbewussten Corporate Governance und transparenten Abläufen.

#### Calvert Sustainable US Equity Select Fund

Als ein konkretes Beispiel unserer neuen Fonds, investiert der Calvert Sustainable US Equity Select Fund in große US-Unternehmen, die als führend gelten bei der Bewältigung von globalen, ökologischen und gesellschaftlichen Herausforderungen, wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Menschenrechte, Produktverantwortung, Personalmanagement, verantwortungsbewusste Governance und transparenter Betrieb. Als Teil der Calvert Sustainable Select Strategie berücksichtigt der Fonds außerdem die langfristigen Emissionsreduktionsziele des Pariser Klimaabkommens, indem sein Kohlenstoffprofil den Netto-Null-Zielen des Abkommens entspricht und eine beträchtlich niedrigere Klimabilanz (etwa 50% oder niedriger) als seine Benchmark, dem Russell 1000, aufweist. Ein weiteres Kernanliegen von Calvert ist die Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion. Zu diesem Zweck strebt der Fonds eine größere Vielfalt auf Portfolioebene durch mehr Frauen in Vorständen an. Zusätzlich investiert der Fonds nicht in Unternehmen, die an schwerwiegenden ESG-Kontroversen beteiligt sind und keine nennenswerten Maßnahmen zu ihrer Behebung ergriffen haben, die an Glücksspiel beteiligt sind, oder zivile Schusswaffen und Tabak produzieren.

**Risikohinweis:** Der Wert der Anlagen und der mit ihnen erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Anleger erhalten möglicherweise das ursprünglich investierte Kapital nicht in voller Höhe zurück.

**Dieses Dokument ist ein Marketingdokument.** Zeichnungsanträge für Anteile am Fonds sollten erst gestellt werden, nachdem Investoren den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen herangezogen haben. Diese sind auf Deutsch unter [morganstanley.com/im](http://morganstanley.com/im) erhältlich. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten des Fonds und die Zusammenfassung der Anlegerrechte sind auf der oben genannten Website verfügbar. Beendet die Verwaltungsgesellschaft ihre Vereinbarung zur Vermarktung dieses Fonds in einem Land des EWR, in dem dieser für den Verkauf registriert ist, so geschieht dies in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen.

Marketingdokument

## Morgan Stanley

### INVESTMENT MANAGEMENT

CALVERT SUSTAINABLE US EQUITY  
SELECT FUND  
WKN A3DJQ2

VORTRAG: 1. TAG – 14.30 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Morgan Stanley IM ist eine kundenorientierte Organisation, die sich auf Asset-Management-Lösungen für Anleger weltweit spezialisiert hat. Durch unsere globale Präsenz, unsere Vordenkerrolle sowie das umfangreiche Angebot an Produkten und Services stellen wir uns gemeinsam den sich wandelnden Herausforderungen.

Mit mehr als 40 Jahren Erfahrung decken unsere Anlagestrategien das Risiko-Rendite-Spektrum über Ländergrenzen, Anlagestile und Anlageklassen hinweg ab. Unsere Investmentteams verfügen über einen einzigartigen Talentpool und teilen die gleichen Kernwerte für erstklassige Investments.

### KONTAKT

*Morgan Stanley Investment Management*  
Große Gallusstraße 18  
60312 Frankfurt am Main

### ANSPRECHPARTNER



*Andreas Wenk, Vice President*  
Telefon: +49 69 2166 2615  
E-Mail: [Andreas.Wenk@morganstanley.com](mailto:Andreas.Wenk@morganstanley.com)



*Phil Hughes, Relationship Manager*  
Telefon: +49 69 2166 2616  
E-Mail: [Phil.Hughes@morganstanley.com](mailto:Phil.Hughes@morganstanley.com)

[www.morganstanley.com](http://www.morganstanley.com)

# Märkte im Umbruch – Worauf es nun ankommt!

## ODDO BHF Asset Management: Mit nachhaltigen Qualitätswerten durch die Krise

Geopolitische Risiken, steigende Rohstoffpreise und das angesichts historisch hoher Inflationszahlen absehbare Ende der lockeren Geldpolitik: Es sind herausfordernde Zeiten für Investoren.

Mehr denn je ist ein aktives Management gefragt, um jene Werte auszuwählen, die sich auch in einem schwierigen Umfeld behaupten können. Mit ihrem konsequent qualitätsorientierten Anlagestil verfolgen die Fonds der ODDO BHF Polaris-Fondspalette einen nachhaltigkeitsorientierten Anlagestil, der auch in Zeiten höherer Volatilität langfristige Ertragschancen aufzeigt. Denn anders als manchmal angenommen, gibt es bei nachhaltigen Investitionen keinen Widerspruch zwischen ökologischen, sozialen und Governance-Aspekten und finanziellen Erträgen. Nachhaltiges Investieren erfordert nicht zwangsläufig eine Einschränkung des Anlageuniversums, indem beispielsweise umweltschädliche Sektoren ausgeschlossen werden. Vielmehr geht es in erster Linie um die Berücksichtigung von Kriterien, die für eine erfolgreiche nachhaltige Geldanlage entscheidend sind.

Die Fondspalette ODDO BHF Polaris besteht aus vier Fonds, die unterschiedliche Risikoprofile abdecken, von defensiv über ausgewogen und flexibel bis dynamisch. Im Sinne eines langfristigen Investmentansatzes berücksichtigen alle Fonds Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Aspekte (ESG). Die Fonds unterscheiden sich vor allem in ihrem Risikoprofil, das durch das maximale Aktienengagement definiert ist. Ansonsten investieren sie im Sinne eines nachhaltigen, qualitätsorientierten Investmentansatzes in ausgewählte klassische Anlagen wie Aktien oder Unternehmensanleihen. Die kurzfristige Anpassung an das Marktumfeld erfolgt effizient über Derivate. Entscheidend für den Anlageerfolg der Fonds ist die klare Fokussierung auf Qualitätstitel, auch wenn diese kurzfristig ebenso stark schwanken können. Aber aufgrund ihrer Qualität können sie sich meist schnell wieder erholen.

**Risikohinweis:** Dieses Dokument wurde von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH ausschließlich zu Werbezwecken erstellt. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass die Fonds ein Kapitalverlustrisiko, aber auch weitere Risiken aufweisen. Im Falle einer Zeichnung muss der Anleger die wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt konsultieren, um sich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Alle in diesem Dokument dargestellten Einschätzungen und Meinungen spiegeln die Meinungen und Einschätzungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die gesetzlichen Verkaufsunterlagen und Berichte sind kostenlos bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) erhältlich.



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE  
WKN A0M003

VORTRAG: 1. TAG – 14.45 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Mit einem verwalteten Vermögen von 65 Mrd. EUR (31.12.21) und 4 Investmentzentren in Paris, Düsseldorf, Frankfurt und Luxemburg ist ODDO BHF AM einer der führenden Vermögensverwalter in Europa. Das Unternehmen ist Teil der 1849 gegründeten deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF. ODDO BHF AM bietet institutionellen Kunden und Vertriebspartnern Lösungen zur Anlage in Aktien, Anleihen und Asset-Allocation-Produkten sowie im Bereich Private Equity und Private Debt. Bereits seit mehr als 10 Jahren bezieht ODDO BHF AM ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Governance) in seine Investmentprozesse mit ein.

### KONTAKT

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf

### ANSPRECHPARTNER



Torsten Pautsch  
Telefon: +49 211 23924-520  
E-Mail: [torsten.pautsch@oddo-bhf.com](mailto:torsten.pautsch@oddo-bhf.com)

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# Renditechancen mit gutem Gewissen

## Die FPM Frankfurt Performance Management AG investiert in grüne Technologien abseits des Mainstreams

Mit bewertungsorientiertem Investieren macht die FPM AG sich seit über 20 Jahren einen Namen und hat im April 2020 ihren FPM Funds Ladon neu auf Investitionen in innovative Technologien ausgerichtet, die zur Reduzierung von CO<sub>2</sub> beitragen. Dabei geht es nicht darum, eine Mode mitzumachen, sondern einen Beitrag zur Weltverbesserung zu leisten und gleichzeitig Rendite zu erwirtschaften. Dass sich dieser Fokus auszahlt, zeigen die Kennzahlen. In seinem ersten Jahr konnten sich die Investoren des Fonds trotz pandemiebedingter Turbulenzen an den Finanzmärkten über eine Rendite von über 40% freuen, und auch in seinem zweiten Jahr übertrifft der FPM Funds Ladon die Fonds seiner Peergroup.

### Welche Technologien werden vom Nachhaltigkeitstrend profitieren?

Großer politischer Wille, erhebliche staatliche Investitionen sowie die regulatorische Umsetzung erzeugen erheblichen Druck auf eine bereits sehr innovative Entwicklung zur CO<sub>2</sub>-Reduzierung. Was zählt sind die Förderung von noch mehr Innovationen und eine schnellere technologische Umsetzung, um die Welt zu verbessern. Unternehmen, die auf diesem Gebiet forschen, entwickeln und Lösungen anbieten, werden von dieser Entwicklung überproportional profitieren. Neben Unternehmen, deren Produkte direkt auf die Einsparung von CO<sub>2</sub> hinwirken, so etwa effiziente Heizungen, Solarstrom, Biomethan aus Stroh, Biokraftstoffe und Kunststoffrecycling statt Verbrennung, stehen die sogenannten „Enabler“ im Fokus, also Unternehmen, die mit ihren Technologien wiederum anderen Unternehmen helfen, CO<sub>2</sub> einzusparen, z.B. Speicherlösungen für Elektrizität, Maschinen für Solarzellenproduktion und Windräder, Elektrolyseure zur Wasserstoffgewinnung, Ladestationen für E-Autos.

### Wie findet man interessante Technologien und Unternehmen mit Wachstums- und Renditechancen?

Über 20 Jahre Erfahrung im Stock Picking und ein umfangreiches Netzwerk im Bereich mittelständischer Gesellschaften zahlen sich für die FPM AG auch nun bei der Selektion aus. Viele Zielunternehmen werden aufgrund ihrer zu geringen Größe von keiner der gängigen ESG-Datenbanken analysiert, häufig sind deren Ergebnisse ohnehin fragwürdig. Mit einem konzentrierten, auch auf direkten Kontakten beruhenden Auswahlverfahren werden die Unternehmen mit einer tatsächlichen Relevanz für die CO<sub>2</sub>-Reduzierung identifiziert und in vielen Fällen stellt die FPM AG dann auch neues Kapital für Forschung, Entwicklung und Wachstum zur Verfügung.

**Risikohinweis:** Die in dieser Information enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sie geben lediglich eine zusammenfassende Darstellung. Sie enthalten aktuelle Einschätzungen der FPM Frankfurt Performance Management AG (FPM AG), die sich jederzeit ändern können. Bei dieser Information handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Vollständige Angaben zu den Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt (inkl. ausführlicher Risikohinweise), dem letzten geprüften (Halb-)Jahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar und sind kostenlos erhältlich bei der FPM AG, Freiherr-vom-Stein-Str. 11, 60323 Frankfurt, [www.fpm-ag.de](http://www.fpm-ag.de) oder der Universal-Investment-Luxembourg SA, Rue de Flaxweiler 15, L-6776 Grevenmacher.



FRANKFURT  
PERFORMANCE  
MANAGEMENT AG

FPM FUNDS LADON  
WKN A0HGEX

VORTRAG: 1. TAG – 15.00 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die FPM Frankfurt Performance Management AG ist eine unabhängige inhabergeführte Investmentboutique. Gegründet im Jahr 2000 in Frankfurt/Main verwaltet sie über 200 Mio. Euro in Mandaten und Publikumsfonds. Die Strategien sind in Form regulierter Fonds wie dem FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, dem FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und dem FPM Funds Ladon sowie als individualisierte Mandate umsetzbar. Die Stockpicker Funds erzielten in sechs von 20 Kalenderjahren die absolut beste Performance ggü. jeweils über 100 vergleichbaren Produkten im Segment deutsche Aktien, zuletzt 2020.

### KONTAKT

FPM Frankfurt Performance Management AG  
Freiherr-vom-Stein-Straße 11  
60323 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 79 58 86-0  
E-Mail: [kontakt@fpm-ag.de](mailto:kontakt@fpm-ag.de)

### ANSPRECHPARTNER/IN



Oliver Schuck  
Telefon: +49 69 79 58 86-25  
E-Mail: [Oliver.Schuck@fpm-ag.de](mailto:Oliver.Schuck@fpm-ag.de)



Carolin Killmer  
Telefon: +49 69 79 58 86-26  
E-Mail: [Carolin.Killmer@fpm-ag.de](mailto:Carolin.Killmer@fpm-ag.de)

[www.fpm-ag.de](http://www.fpm-ag.de)

## Value Builder trotzen der Krise

### Schwerpunkte in den Nordics Schweden und Dänemark

Die nordischen Aktienmärkte zeigten in der Vergangenheit über viele Zeiträume eine deutliche Outperformance gegenüber ihren europäischen Nachbarn. Den Nährboden hierfür liefern die ausgewogene Mischung zwischen Marktwirtschaft und Sozialstaat sowie das hohe Bildungsniveau. Das Thema Nachhaltigkeit wird im Norden traditionell besonders ernst genommen. Ehrgeizige Infrastrukturprojekte, wie z.B. die Brücke über den Großen Belt, beseitigten einstige Standortnachteile. Es läuft gut in den nordischen Ländern! Kräftigen Rückenwind spürt derzeit insbesondere die IT-Industrie, welcher der Megatrend der Digitalisierung in die Karten spielt. Über 40% des Fondsvermögens sind derzeit in Skandinavien investiert.

#### Intelligentes Stock-Picking mit breiter Streuung

Den Kern des Portfolios bilden „Value-Builder“-Aktien, das sind Unternehmen, die ihren Erfolg bereits nachhaltig bewiesen haben und über weiteres, hohes Wertentwicklungspotenzial verfügen. Ergänzt wird diese Strategie durch Value-Unternehmen mit deutlicher Unterbewertung. Auch klassische Wachstumstitel werden in geringem Maße beigemischt. Unter Branchensichtspunkten werden Sport-, Luxus und Outdoor-Unternehmen, Bauzulieferer, IT-Firmen, Finanzdienstleister, Logistik und sonstige Dienstleistungen bevorzugt. Diese sollten sich möglichst in Nischenpositionen befinden und über einer Unternehmerkultur verfügen.

#### Die Zeit ist der Freund guter Geschäftsmodelle – Auch in Krisenzeiten

„Auch in Krisenzeiten bieten Aktien Chancen“ schrieben wir im September 2013 in einem Artikel für das „Handelsblatt“. Seitdem legte der NESTOR Europa Fonds (B) um gut 110% zu und die „üblichen“ Krisen und Marktrückschläge begleiteten uns dabei wie die 4 Jahreszeiten. Damals pflanzten wir einen Kirschbaum. Er wird die nächsten Jahre saftige Früchte tragen – in einem Jahr mehr, in anderen Jahren etwas weniger. So sehen wir auch den Aktienmarkt. Überragende Unternehmen stellen sich auf Widrigkeiten flexibel ein und sichern ihr Wachstum. Da wir stets mit gravierenden Problemen wirtschaftlicher und politischer Art rechnen, investieren wir bevorzugt in Unternehmen mit hoher Liquidität, hoher Eigenkapitalquote und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Der NESTOR Europa erwirtschaftete eine jährliche Wertentwicklung von 13,31% in den letzten 3 Jahren (V-Anteilsklasse), im Vergleich zur MSCI Europe TR, der lediglich 9,91% einbrachte (per 31.05.2022).

**Hinweise:** Die in dieser Information enthaltenen Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Diese Information ist kein Verkaufsdokument und stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Bei dieser Information handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte unbedingt auf Grundlage der gesetzlichen Verkaufsunterlagen zum Fonds (aktueller Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht) und unter Berücksichtigung aller Risikohinweise (insbesondere Möglichkeit des Totalverlusts) sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung getroffen werden. Die gesetzlichen Verkaufsunterlagen zu den dargestellten Produkten können bei der Informationsstelle Dr. Kohlhasse, Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Löwengrube 18, D-80333 München, kostenfrei angefordert werden.



NESTOR EUROPA FONDS  
WKN A2ALWN

VORTRAG: 1. TAG – 15.15 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

„Was immer du tust – tue es klug und bedenke das Ende“, heißt es in den Fabeln des Thrakers Äsop. Um diese Weisheit auch bei der Vermögensanlage zu berücksichtigen, lassen wir uns seit über 30 Jahren von den Idealen des „Value-Investing“ leiten. Auf dieser Grundlage managen wir Investmentfonds, die bereits mehrfach mit Bestnoten ausgezeichnet wurden, wie z.B. den NESTOR Europa Fonds, den KSAM Value<sup>2</sup> Fonds oder den KSAM Einkommen Aktiv Fonds. Im Herbst eines jeden Jahres laden wir die Finanzgemeinde zum FONDSKONGRESS TRIER ein, zudem sind wir Mitglied im International Bankers Forum, Luxembourg (IBF) und im Hayek-Club Trier-Luxembourg.

#### KONTAKT

Kontor Stöwer Asset Management GmbH  
Fleischstr. 58 (Posthof)  
D-54290 Trier

#### ANSPRECHPARTNER



Dirk Stöwer  
Telefon: +49 651 9988 650  
E-Mail: dirk.stoewer@ks-am.de



Martin Beckmann  
Telefon: +49 651 9988 8 630  
E-Mail: martin.beckmann@ks-am.de

www.ks-am.de

## Mit Stock-Picking zu langfristigem Anlageerfolg

„Stock-Picking der alten Schule“ ist ein Motto der auf deutsche Aktien fokussierten Boutique pfp Advisory.

Das Investmentteam, bestehend aus den beiden Geschäftsführern Christoph Frank und Roger Peeters, arbeitet bewusst nicht mit makroökonomischen Datensätzen, Market Timing oder Absicherungsstrategien, sondern stellt seinen Investmentansatz ausschließlich auf das Ausschuchen der richtigen Aktien (Stock-Picking) ab.

### „Bottom up“ und „long only“ sind die Schlagwörter

Frank und Peeters verfügen beide über jeweils rund 25 Jahre Erfahrung am deutschen Aktienmarkt. Beide trauen sich zu, aussichtsreiche Aktien zu finden, sehen sich aber nicht als Experten, um Marktentwicklungen vorherzusehen. Deshalb agieren sie „long only“. Mit anderen Worten: Die Fonds waren stets zu 90–100% investiert, was zu entsprechenden Ausschlägen in den Preisen führt. Die Aktienausswahl ist komplett „bottom up“ ausgerichtet. Über ein von Frank bereits als Student entworfenes Screening-System wird der komplette deutsche Aktienmarkt ausgeleuchtet. Unternehmen bzw. deren Aktien werden nach zahlreichen, teils eigenentwickelten Parametern bewertet, die beispielsweise das Wachstum, die Qualität und die Bewertung reflektieren. Diese fundamentalanalytischen Beurteilungen runden Frank und Peeters mit einer Vielzahl von direkten Unternehmenskontakten ab. Am Ende steht ein breit gestreutes Portfolio deutscher Aktien aus verschiedensten Segmenten und Größenklassen.

### Zwei Produkte auf dem Markt

pfp steuert über Beratungsmandate zwei auch in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Luxemburger Investmentfonds, den DWS Concept Platow, dessen Track Record bis in den Mai 2006 zurückreicht, und den 2021 gelaunchten pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium. Beide Fonds basieren auf demselben Investmentprozess, wobei der bei Axxion domizilierte pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium von einem deutlich konzentrierteren Portfolio und einem stärkeren Schwerpunkt bei Small- und Mid Caps geprägt ist. Der langjährige Track Record des DWS Concept Platow, exklusiv auf Frank und Peeters zurückzuführen, weist neben einer hohen Volatilität auch eine sehr vorzeigbare Rendite von 11,85% p. a. (Stand 31.3.2022) aus. Diese Leistung führte zu einer Vielzahl von Auszeichnungen für den Fonds.

**Risikohinweis:** Diese Werbemitteilung ist ausschließlich für professionelle Kunden bestimmt. Die genannten Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf von Investmentanteilen dar. Die vollständigen Angaben zum DWS Concept Platow bzw. dem pfp Advisory Aktien Mittelstand Premium einschließlich der Risiken sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt in der geltenden Fassung zu entnehmen. Diese sowie die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ stellen die allein verbindlichen Verkaufsdokumente dar. Anleger können diese Dokumente und die jeweiligen zuletzt veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte in deutscher Sprache bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main bzw. der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhalten sowie elektronisch unter [www.dws.de](http://www.dws.de) bzw. [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) herunterladen.

pfp | Advisory

DWS Concept Platow  
WKN DWSK62

VORTRAG: 1. TAG – 16.15 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

pfp Advisory GmbH ist ein Fondsberater, der auf die Analyse von deutschen Aktien spezialisiert ist. Dabei berät die von den persönlichen Gesellschaftern Christoph Frank und Roger Peeters geprägte Firma Investmentfonds und institutionelle Anleger. Im Zentrum ihrer Investmentstrategie steht eine eigenentwickelte und systematische Aktienanalyse, die bei den Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere ansetzt („Stock-Picking“). pfp verwendet eine bewährte und bewiesenermaßen erfolgreiche Kombination aus Kennzahlenanalyse, Expertise zu gelisteten Firmen und stringenten langfristigen Investitionsansätzen.

### KONTAKT

pfp Advisory GmbH  
Börsenstraße 14  
60313 Frankfurt

### ANSPRECHPARTNER



Christoph Frank  
Telefon: +49 69 247413411  
E-Mail: [christoph.frank@pfp-advisory.de](mailto:christoph.frank@pfp-advisory.de)



Roger Peeters  
Telefon: +49 69 247413412  
E-Mail: [roger.peeters@pfp-advisory.de](mailto:roger.peeters@pfp-advisory.de)

[www.pfp-advisory.de](http://www.pfp-advisory.de)

## Renaissance des aktiven Managements

### LOYS Global MH – Maximale Freiheit kombiniert mit stringenter Disziplin

Dr. Christoph Bruns, Vorstand und Gesellschafter der LOYS AG, verwaltet einen der verlässlichsten global anlegenden Fonds in Deutschland. 6–7% Rendite pro Jahr erzielte Bruns seit der Auflage im Jahr 2006 mit dem LOYS Global MH. Damit ist der Fonds ein Allrounder für Anleger, die ein flexibles internationales Portfolio für ihr Depot suchen. Der wichtigste Erfolgsfaktor ist die aktive Titelauswahl, bei der langfristige Qualitäts- und Bewertungskriterien den Ausschlag für die Zusammensetzung des Fonds geben.

#### Mit Bedacht und Umsicht

Der Hang zu indexierten Geldanlagen der vergangenen Jahre verstärkte einen Trend, auf den das Management von LOYS mehrfach hingewiesen hat: eine Differenzierung zwischen langfristig guten oder schlechten Geschäftsmodellen findet kaum mehr statt. Stattdessen fließt Kapital Gießkannen artig in die Märkte hinein oder genauso schnell wieder hinaus. Langfristig nachhaltiger Vermögenszuwachs lässt sich jedoch nur mit sorgfältiger Selektion der Portfoliozusammensetzung erzielen. Dazu braucht es einen bewährten Bewertungsrahmen. Dann lassen sich ereignisgetriebene Abverkäufe für den Aufbau oder die Verstärkung strategischer Positionen in solchen Unternehmen nutzen, deren Geschäftsmodell und Managementqualität langfristig eine positive Wertschöpfung bringen.

#### Lösung für Inflation und Zinsanstieg

Dieser Ansatz gewinnt in einem Umfeld steigender Inflation und höherer Zinsen mehr Bedeutung. Angesichts der beschleunigten Geldentwertung sind Vermögenserhalt und -zuwachs nur mit dynamischen Sachwerten zu schaffen. Zwar fokussiert die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie des LOYS Global MH auf unterbewertete Qualitätstitel an den Aktien- und Anleihemärkten. Von Anleihen rät Bruns im Umfeld stark steigender Inflationsraten dennoch weiterhin ab.

Sie werden in den kommenden Monaten das entscheidende Thema für die Börsen sein. Hohe Preisaufschläge bei Waren und Dienstleistungen haben zudem einen dominierenden Einfluss auf die Wettbewerbsfähigkeit von Unternehmen. Umso wichtiger ist es, einen erfahrenen Fondsmanager an seiner Seite zu haben. Starke Kursauschläge und schnelle Trendwechsel bringen Dr. Christoph Bruns nicht aus dem Konzept. Mit dem LOYS Global MH profitieren Anleger dauerhaft von einer antizyklischen, weitsichtigen Anlagestrategie und dem konsistenten Managementansatz im Hause LOYS.

**Risikohinweis:** Die in dieser Marketing-Information enthaltenen Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Diese Information ist kein Verkaufsdocument und stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusage dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Bei dieser Information handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte unbedingt auf Grundlage der gesetzlichen Verkaufsunterlagen zum Fonds (aktueller Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht) und unter Berücksichtigung aller Risikohinweise (insbesondere Möglichkeit des Totalverlusts) sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung getroffen werden. Die gesetzlichen Verkaufsunterlagen zu den dargestellten Produkten können bei der Informationsstelle LOYS AG, Barckhausstr. 10, D-60325 Frankfurt am Main, kostenfrei angefordert werden.



AKTIEN AUS ÜBERZEUGUNG

LOYS GLOBAL MH A  
WKN A0H08U

VORTRAG: 1. TAG – 16.35 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die inhabergeführte LOYS AG ist ein Spezialist für wertorientiertes aktives Aktienfondsmangement. Mit Hauptsitz in Deutschland ist LOYS auch in der Schweiz, Österreich und Luxemburg tätig. Kernkompetenz des Hauses ist die Analyse und Selektion von gelisteten Unternehmen mit Hilfe proprietärer fundamentaler Bewertungsmodelle. Gegründet 1995, betreut die LOYS AG heute ein Anlagevolumen von ca. einer Milliarde Euro.

Mehr unter [www.loys.de](http://www.loys.de)

#### KONTAKT

LOYS AG  
Barckhausstr. 10  
60325 Frankfurt am Main

#### ANSPRECHPARTNER



Raphael Riemann  
Telefon: +49 692 4754 44-01  
E-Mail: [riemann@loys.de](mailto:riemann@loys.de)

# Mehr als bloß die Summe aus Aktien und Anleihen

## Europäischer Allwetter-Allrounder

Ein vielfältiges Anlageuniversum, soziale Verantwortung und ein aktives Management: Das ist Carmignac Portfolio Patrimoine Europe. Nach Einschätzung der beiden Carmignac-Fondsmanager Mark Denham und Keith Ney sprechen viele Aspekte für die Anlageregion Europa: „Man sollte den Alten Kontinent nicht unterschätzen, seine Komplexität hält diverse Opportunitäten für Stockpicker bereit, die wir uns gezielt zunutze machen“, erläutert Denham, der das Aktienportfolio des vermögensverwaltenden Carmignac Portfolio Patrimoine Europe verwaltet. Zu den besonders hervorstechenden Anlagethemen zählt er beispielsweise die Digitalisierung. „In Europa sind viele innovative Unternehmen ansässig, speziell in den Bereichen Software, digitale Infrastruktur und Fintechs gibt es viele Qualitätsunternehmen mit langfristig hervorragenden Wachstumsperspektiven“. Ähnlich verhalte es sich mit dem Bereich Innovation im Gesundheitssektor, ergänzt Denham: „Hier kommt europäischen Unternehmen insbesondere im Bereich Biotechnologie eine Schlüsselrolle zu, diese Entwicklung hat sich während der Corona-Pandemie noch weiter beschleunigt und Erfolgsstorys wie die Entwicklung des ersten Corona-Impfstoffes von BioNtech hervorgebracht.“ Auch im Bereich Klima und Nachhaltigkeit sei Europa führend, sekundiert Keith Ney, zuständig für das Anleiheportfolio des Mischfonds mit Fokus Europa: „Dazu trägt unter anderem das größte Konjunkturpaket bei, das die EU jemals geschnürt hat. Es wird Europa dazu verhelfen, künftig eine noch wichtigere Rolle in diesem Bereich zu spielen“, betont der Anleihespezialist. Bei ihren Anlageentscheidungen – insbesondere hinsichtlich der Asset Allocation – haben die beiden Fondsmanager stets zwei Schlüsselfragen im Blick: „Welches Makro-Regime wird gerade am Markt eingepreist? Was wird wann, wie und warum eine Veränderung der Markterwartungen bewirken?“, skizziert Ney die Betrachtungsweise des Teams, das laufend darauf bedacht ist, die Drawdown-Risiken über den Investitionszyklus zu reduzieren und im Rahmen eines holistischen Investmentprozesses die Risikofaktoren aus Bottom up- und Top-down-Perspektive auszubalancieren. Die Ergebnisse geben den Fondsmanagern Recht. Per 31.5.2022 wird der Ende 2017 aufgelegte Fonds mit 5 Morningstar-Sternen bewertet und zeichnet sich im Vergleich zum Durchschnitt seiner Peer-group durch geringere Drawdowns aus (WKN der Retail-Tranche: A2N692).

**Marketinganzeige:** Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet, und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt.

CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link, 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg Tel.: (+352) 46 70 60 1 – Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro – Handelsregister Luxembourg B67549.



CARMIGNAC PORTFOLIO  
PATRIMOINE EUROPE  
WKN A2N692

VORTRAG: 2. TAG – 9.20 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Carmignac ist eine unabhängige Investmentgesellschaft, welche 1989 von Edouard Carmignac und Eric Helderlé gegründet wurde. Heute zählt Carmignac zu den führenden unabhängigen Anbietern in Europa. Die Gesellschaft wurde auf Basis von drei Grundprinzipien gegründet, die bis heute gelten: Unternehmmergeist, durch Menschenverstand getriebene Erfahrung und aktives Engagement. Während die Gesellschaft lange Zeit in erster Linie für die beiden globalen Produkte Carmignac Patrimoine und Carmignac Investissement wahrgenommen wurde, ist es in den letzten Jahren gelungen die Expertise deutlich zu erweitern. Dies zeigt sich unter anderem darin, dass Carmignac sieben Fonds verwaltet, welche jeweils ein Volumen > 1 Mrd. Euro haben.

### KONTAKT

*Carmignac*  
Junghofstr. 24  
60311 Frankfurt am Main

### ANSPRECHPARTNER



*Frank Rüttenauer*  
Head of Retail Business Development  
Deutschland & Österreich  
Mobil: +49 172 6768102  
E-Mail: frank.ruettenauer@carmignac.com

# Vermögen aufbauen und bewahren

## Der Boutiquenfondsanbieter Heemann aus Gronau überrascht mit seiner vielfältigen Fondsfamilie

### Das Zentrum des Erfolges der Heemann AG – Das Team

Eine interdisziplinäre Teamstruktur mit Aktien- und Rentenmarktexpertise und flachen Entscheidungswegen bilden die Erfolgsgrundlage für die Arbeit der 10-köpfigen Heemann-Mannschaft. Die Teamzusammensetzung und -organisation reichert die Entscheidungsgrundlagen für das Fondsmanagement stark an und fördert die Umsetzungsgeschwindigkeit bei Transaktionen in den Investmentfonds der eigenen Fondsfamilie.

### Der flexible Mischfondsgeheimtipp aus Gronau – FU Multi Asset Fonds

Das „Flaggschiff“ der Heemann AG, der FU Multi Asset Fonds (WKN A0Q5MD) wurde im Jahre 2008 aufgelegt und gilt in der Branche als absoluter Geheimtipp. Er wird von Beratern sehr gerne mit bestehenden, sehr bekannten Mischfondspositionen kombiniert. Der vermögensverwaltende Mischfonds zeichnet sich u.a. durch eine flexible Risikostreuung aus - das Fondsmanagement darf ohne starre Quoten über Branchen, Länder und Wertpapierklassen streuen. Ein auf die jeweilige Marktphase ausgerichteter dynamischer Stilmix aus Value- und Growth-Werten reduziert die Abhängigkeit von einem Strategieansatz und beugt Überraschungen bei Marktrotationen unter den beiden Strategien vor. Dies wird flankiert durch selektive Absicherungsaktivitäten auf der Aktien- und Währungsseite. Diese Aktivitäten lassen sich z.B. auch anhand der relativ geringen maximalen Schwankung von -16% im Corona-Crash gegenüber -34% im S+P 500 und -40% beim DAX nachvollziehen.

### FU Fonds Bonds Monthly Income - Rentenbaustein mit monatlichen Ausschüttungen

Neben dem mehrfach prämierten Multi Asset Fonds, besteht das Fondsangebot der Heemann AG auch aus dem Rentenfonds FU Fonds - Bonds Monthly Income (WKN: HAFX9M), der mit seiner monatlichen Ausschüttungspolitik über ein echtes Alleinstellungsmerkmal verfügt. Seit Fondsstart Mitte 2019 konnte ausnahmslos in jedem Monat ein höherer Ertrag als die Basis-Ausschüttung von monatlich 0,25 Euro je Fondsanteil erwirtschaftet werden. Dieser Mehrertrag wird einmal jährlich in Form einer zusätzlichen Sonderausschüttung an die Investoren ausgezahlt.

### Das neue, nachhaltige Familienmitglied der FU-Fondsfamilie

Am Ende des ersten Quartals 2022 wurde die Fondspalette der Heemann AG zudem durch einen nachhaltigen Fonds, den „Green Vision Fund“ (WKN: A3DC89) ergänzt. Selbstverständlich hebt sich auch dieser Boutiquenfonds aus Gronau durch seine individuelle Investmentsignatur vom Wettbewerb ab.

**Risikohinweis:** Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der dargestellten Fonds dar. Alles veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich zur Information und sind in keiner Weise mit einer Empfehlung oder Beratung gleichzustellen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Eine detaillierte Beschreibung der mit den Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten. Die Verkaufsunterlagen der genannten Fonds erhalten Sie kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main oder der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.



FU MULTI ASSET FONDS  
WKN A0Q5MD

VORTRAG: 2. TAG – 9.40 UHR

## ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die Heemann Vermögensverwaltung AG mit Sitz in Gronau im westlichen Münsterland agiert seit über 25 Jahren als bankenunabhängiger Vermögensverwalter und ist seit 2008 auch als Fondsmanager tätig.

### Wiederholte Auszeichnung „Deutschlands beste Vermögensverwalter“

Die Arbeit des Heemann-Teams blieb nicht unbeachtet: Von Euro am Sonntag und Börse Online erfolgte die Auszeichnung mit dem FUND AWARD, von der WirtschaftsWoche wurde die Heemann Vermögensverwaltung AG gerade zum vierten Mal in Folge als „Beste Vermögensverwalter 2022“ bewertet.

## KONTAKT

Heemann Vermögensverwaltung AG  
Königsallee 27  
40212 Düsseldorf

## ANSPRECHPARTNER



Christoph Grote  
Telefon: +49 211 23 855 164  
E-Mail: christoph.grote@heemann.org

[www.heemann.org](http://www.heemann.org)

## Wohlstand für alle mit Aktienfonds – Selbst Karl Marx kaufte Aktien

*„Der Einfluss Deutschlands in der Welt verdankt sich seiner großen Wirtschaftskraft.“ Dieser richtige Satz stammt von Altbundeskanzlerin Merkel. Der materielle Wohlstand der Bevölkerung wird in der Wirtschaft erarbeitet. Wo es keine Wirtschaft gibt, da gibt es auch nur geringen materiellen Wohlstand. Auch diese beiden Sätze entsprechen der Wahrheit.*



KARL-MARX-INSTALLATION VON OTTMAR HÖRL, TRIER, 2013. WWW.OTTMAR-HOERL.DE | FOTO: DIRK STÖWER

### Beteiligung am Produktivkapital hilft beim Inflationsausgleich

Wäre es sodann nicht klug, sich an der Wohlstandsmaschine 'Wirtschaft' zu beteiligen, und zwar durch Miteigentümergehalt? Die Antwort lautet offenbar 'ja'. Allerdings stellt sich die Frage, wie der normale Bürger Miteigentümer an der Wirtschaft werden kann. Dies ist der Punkt, an welchem das Konzept der Aktienanlage ins Spiel kommt. Die Existenz von Börsen und Aktienmärkten ermöglicht es jedermann, sich an der Wirtschaft zu beteiligen. Der klügste Durchführungsweg für den Normalbürger ist ein breit gestreuter Aktienfonds, wie etwa der LOYS Global aus dem inhabergeführten Fondshaus LOYS. Die Möglichkeit, sich an der Wertschöpfung der Wirtschaft als Miteigentümer zu beteiligen kann gar nicht hoch genug eingeschätzt werden. Selbst Karl Marx war sich dieser Tatsache bewusst und legte sein eigenes Geld in Aktien an.

Vor etlichen Jahren führte die Deutsche Bundesbank eine Studie zu der Frage durch, welche Anlagegattungen sich für Anleger bei realwirtschaftlicher Betrachtung überhaupt lohnen. Das für viele Beobachter erstaunliche Ergebnis: Nur Aktienanlagen erbringen langfristig eine positive reale Wertsteigerung.

### Bundesbürger „chronisch“ falsch aufgestellt

Für die Bürger Deutschlands ist dies eine schwer verdauliche Erkenntnis. Traditionell bevorzugen deutsche Anleger festverzinsliche Anlageformen. Internationale Beobachter sprechen in diesem Fall gelegentlich vom 'dummen deutschen Geld'. Sie meinen damit die seit Jahrzehnten zu beobachtende Fehlallokation des privaten Geldvermögens in Deutschland.

## „Den Deutschen gilt ‘Sparen’ als Tugend, jedoch verstehen sie nicht, wie man das Ersparte klug einsetzt“

Man könnte es auch folgendermaßen ausdrücken: Den Deutschen gilt ‘Sparen’ als Tugend, jedoch verstehen sie nicht, wie man das Ersparte klug einsetzt. Anstatt das Geld produktiv in der Wirtschaft arbeiten zu lassen überwog stets der Hang zur traditionellen Zinsanlage in Form von Sparverträgen und -Büchern. Die in der Vergangenheit überbeliebte Kapitallebensversicherung war im Kern ebenfalls ein Zinsprodukt. Obendrein hielten die meisten Menschen Festzinsanlagen insbesondere für sicherer im Vergleich mit anderen Alternativen. Freilich verzichtete eine solche Einschätzung auf die adäquate Betrachtung der Inflation. Durch die jüngst in Galopp geratene Geldentwertung entlarven sich solcherlei Auffassungen als reine Illusion.

### Völlig neue Ausgangslage

Im Jahr 2022 ist indessen eine ganz neue Finanzmarktlage entstanden. Nach jahrzehntelang sinkenden Zinsen hat der Markt gedreht: Zinsen steigen weltweit an. Angesichts der raschen Geldentwertung sieht sich selbst die Europäische Zentralbank, die viel zu lange Inflationsgefahren ignoriert hat, inzwischen genötigt, aus der Minuszinspolitik auszusteigen, wengleich im Schneckentempo. Die Aktienmärkte befinden sich in einer Baisse, angeführt vom Technologiesektor, der während der vorangegangenen Hausjahre die Zugmaschine war. Ein Übriges trägt der Krieg in der Ukraine bei.

### Fazit:

Manches spricht dafür, dass eine Rückbesinnung auf klassische Prinzipien des Investierens ante portas steht. Krisen bieten stets Chancen zur Renaissance bewährter Ansätze. Gewiss gilt diese Beobachtung auch für die Aktienmärkte. Langjährige Erfahrung legt sogar nahe, dass gerade in Krisen die Grundsteine für überdurchschnittliche Anlagerenditen in den Folgejahren gelegt werden können. Der LOYS Global steht jedenfalls bereit, um die Zeitenwende erfolgreich zu bewältigen.

## ÜBER DR. CHRISTOPH BRUNS



März 1992: Abschluss als Diplomkaufmann an der Universität Münster · Juli 1994: Promotion zum Dr. rer. pol. an der Universität Münster · Dezember 1994: Eintritt als Fondsmanager bei der Union Investment · seit Januar 2005:

Fondsmanager, Teilhaber und Vorstand bei der LOYS AG

### KONTAKT

LOYS AG  
Barckhausstr. 10  
60325 Frankfurt am Main

## Wenn der Wind dreht

### Aktives Handeln ist die Schlüsselgröße bei Multi-Asset-Fonds

In der langen Niedrigzinsphase der letzten Jahre konnte man am Zinsmarkt nur mit wenigen Strategien die Renditen aufbessern. Dazu gehörte das Zeichnen von Neuemissionen, die i.d.R. einen kleinen Aufschlag zum Markt zahlen mussten. Aber auch die sog. „riding the yield curve-Strategie“ brachte erfreuliche Returns, da Bonds durch den Zeitablauf aufgrund der Steilheit der Zinsstrukturkurve zusätzliche Kursgewinne einbrachten. Allerdings musste man diese Ernte auch bei Zeiten einfahren, denn die teilweise hohen Kursgewinne sind nun bereits wieder verschwunden. Für den Stimmungsumschwung sorgte der Kurswechsel der Notenbanken. Aktives Handeln ist somit die wichtigste Schlüsselgröße für Multi-Asset-Fonds.

#### High-Yield-Risikospreads von hoher Bedeutung

Eine wesentliche Steuerungsgröße für die Ausrichtung der Portfolios sind zudem die Risikospreads im High-Yield-Bereich. Verharren diese lange Zeit auf niedrigem Niveau, sollte man sich aufgrund des Performancedrucks nicht in übermäßig riskante Bonds drängen lassen. Wir bauen in dieser Phase die Risiken tendenziell eher ab und warten geduldig auf einen spürbaren Anstieg der Risikoprämien. Denn die eingegangenen Risiken müssen auch angemessen vergütet werden.

#### Defensive Grundausrichtung

Als Vergleichsindex für die Performance wird der 6 Monats-Euribor + 250 Basispunkte herangezogen. Die Analyse makroökonomischer Daten dient als Kompass für die Steuerung des KSAM Einkommen Aktiv. Der aktive Ansatz gilt auch für das Währungs-Segment. Edelmetalle und Investmentfonds können jeweils maximal 10% des Fondsvolumens ausmachen. Liquide Bund- und DAX-Futures dienen bei Bedarf zur Absicherung. Grundsätzlich wird zu ca. 25% in Aktien investiert. Zu den Einzeltiteln gehören beispielsweise Berkshire Hathaway, Monster Beverage, Alphabet oder Bechtle. Mit einer Wertentwicklung von 3,47% p. a. im 3-Jahresvergleich belegt der KSAM Einkommen Aktiv in seiner Peer-Group einen Spitzenrang (per 31.05.2022).

**Hinweise:** Die in dieser Information enthaltenen Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Diese Information ist kein Verkaufsdokument und stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Bei dieser Information handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte unbedingt auf Grundlage der gesetzlichen Verkaufsunterlagen zum Fonds (aktueller Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht) und unter Berücksichtigung aller Risikohinweise (insbesondere Möglichkeit des Totalverlusts) sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung getroffen werden.



KSAM EINKOMMEN AKTIV FONDS  
WKN A113US

VORTRAG: 2. TAG – 10.00 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

„Was immer du tust – tue es klug und bedenke das Ende“, heißt es in den Fabeln des Thrakers Äsop. Um diese Weisheit auch bei der Vermögensanlage zu berücksichtigen, lassen wir uns seit über 30 Jahren von den Idealen des „Value-Investing“ leiten. Auf dieser Grundlage managen wir Investmentfonds, die bereits mehrfach mit Bestnoten ausgezeichnet wurden, wie z.B. den NESTOR Europa Fonds, den KSAM Value<sup>2</sup> Fonds oder den KSAM Einkommen Aktiv Fonds. Im Herbst eines jeden Jahres laden wir die Finanzgemeinde zum FONDSKONGRESS TRIER ein, zudem sind wir Mitglied im International Bankers Forum, Luxembourg (IBF) und im Hayek-Club Trier-Luxembourg.

#### KONTAKT

Kontor Stöwer Asset Management GmbH  
Fleischstr. 58 (Posthof)  
D-54290 Trier

#### ANSPRECHPARTNER



Dirk Stöwer  
Telefon: +49 651 9988 650  
E-Mail: [dirk.stoewer@ks-am.de](mailto:dirk.stoewer@ks-am.de)



Martin Beckmann  
Telefon: +49 651 9988 8 630  
E-Mail: [martin.beckmann@ks-am.de](mailto:martin.beckmann@ks-am.de)

[www.ks-am.de](http://www.ks-am.de)

## Mit Agrar gegen Inflation „DPAM Sustainable Food Trends“

### DPAM investiert in Aktien aus dem Agrar- und Lebensmittelsektor, die die ESG-Kriterien erfüllen.

Die Märkte sind seit Wochen auf Talfahrt. Der Krieg in der Ukraine, die hohe Inflation und die Sorge vor steigenden Zinsen belasten. Agrarrohstoffe und Grundnahrungsmittel, deren Preise bereits gestiegen sind, dürften sich weiter verteuern. Ukraine und Russland sind wichtige Weizenexporteure, doch der Krieg sorgt für Exportausfälle. Auch das Bevölkerungswachstum und immer weniger zur Verfügung stehende Anbauflächen sind Gründe, warum sich Aktien aus dem Agrar- und Landwirtschaftsbereich seit Monaten in einem stabilen Aufwärtstrend befinden.

Der Fondsmanager Ignace de Coene schaut sich die gesamte Wertschöpfungskette im Bereich Nahrungsmittel- und Agrarsektor an. Der DPAM B Equities Sustainable Food Trends investiert zum Beispiel in Landmaschinenbauer über Saatgut- und Düngemittelherstellern, Firmen aus der Lebensmittellogistik, Verpackungsindustrie bis hin zur Lebensmitteltechnologie und Alternativen für eine bessere Gesundheit für den Mensch und das Tier. Neben dem Blick auf Unternehmen mit starken Fundamentaldaten, niedrigen Produktionskosten, Innovation und starker Preissetzungsmacht werden ebenso Punkte vergeben für Nachhaltigkeitskriterien. Hier werden Unternehmen innerhalb ihres Sektors verglichen und bewertet. Einige Unternehmen können durch ihr Geschäftsmodell unmittelbar einen Bezug zu den Zielen der Vereinten Nationen herstellen. Das Team der Nachhaltigkeitsanalysten im Haus Degroof Petercam Asset Management berichten ¼ jährlich über die ESG Aufstellung jedes Nachhaltigkeitsportfolios im Haus. Der DPAM B Equities Sustainable Food Trends ist nach SFDR gemäß Artikel 9 eingestuft.

Die sehr gute Entwicklung über 10-, 5- und 3 Jahre sowie seit Kriegsausbruch in der Ukraine zeichnet das aktive Management und die Erfahrung im ESG Prozess von DPAM aus.

Bruttowertentwicklung (in %)		DPAM B Equities Sustainable Food Trends:
1 Monat	0,25	5 Jahre kumuliert: 54,2%
Laufendes Jahr	1,36	5 Jahre annualisiert: 8,86%
1 Jahr	8,82	
3 Jahre (p.a.)	11,09	Quelle: DPAM B Equities Sustainable Food Trends, F-Anteilsklasse nach Kosten (Ende April 2022)
5 Jahre (p.a.)	8,86	-Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen-
10 Jahre (p.a.)	8,14	

Die 3 wesentlichen Treiber wie zunehmende Nachfrage durch eine stark wachsende Bevölkerung und gleichzeitiger Begrenzung des Angebots im Bereich Nahrungsmitteln bedeutet nicht nur eine Verknappung sondern schafft neue Möglichkeiten/Lösungen, die mitunter im Einklang mit der Gesundheit von Mensch und Tier stehen und ist ein mittel- bis langfristiges Investment.

**Disclaimer:** Degroof Petercam Asset Management Zweigniederlassung Deutschland | Wiesenhüttenplatz 25, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland | RPR/RPM Brussels | USt-IdNr DE815628720. Diese Mitteilung dient nur zu Veranschaulichungs- und Informationszwecken und ist ohne Gewähr, dass sie richtig oder vollständig ist. Die bereitgestellten Informationen stellen weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Diese Kommunikation ist ausschließlich für Investoren und professionelle Kunden gedacht. Das Logo und die Worte „Degroof Petercam Asset Management“ sind eingetragene Warenzeichen und der Inhalt dieser Mitteilung darf ohne schriftliche Genehmigung von Degroof Petercam Asset Management nicht vervielfältigt werden. Copyright © Degroof Petercam Asset Management 2022. Alle Rechte vorbehalten.

# % DPAM

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE  
FOOD TRENDS  
WKN AOPHEL

VORTRAG: 2. TAG – 10.20 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Degroof Petercam Asset Management ist eine unabhängige belgische Vermögensverwaltungsgesellschaft mit aktivem Portfolio-Managementansatz und Teil einer familiengeführten Gruppe, deren Ursprung im Jahr 1871 liegt. DPAM ist ein nachhaltiger Investor und zählt zu den Pionieren und Innovationstreibern bei nachhaltigen Strategien. Das Unternehmen integriert ESG-Aspekte über Assetklassen und Themen hinweg. DPAM konzentriert sich stark auf das Research mit einem firmeneigenen fundamentalen und quantitativen Analysteam und verwaltet über 50 Mrd. Euro AUM (Stand Ende Dezember 2021).

### KONTAKT

Degroof Petercam Asset Management sa  
Wiesenhüttenplatz 25  
60329 Frankfurt am Main-Deutschland

### ANSPRECHPARTNERIN



Melanie Fritz, Senior Institutional Sales  
Telefon: +49 69 566 082-534  
Mobil: +49 174 24 35 134  
E-Mail: m.fritz@degroofpetercam.com

[www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com)

## Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15/50/75

### Strategisch, dynamisch, nachhaltig: Verantwortungsvoll investieren, egal wie hoch die Wellen schlagen

Allianz Dynamic Multi Asset SRI Strategie ist eine Fondsfamilie mit drei unterschiedlichen Profilen. Die Anleger können je nach ihren Anlagebedürfnissen in einen konservativen, moderaten oder wachstumsorientierten Fonds investieren. Die Strategie zielt darauf ab, werterhaltende und renditegenerierende nachhaltige Kerninvestitionen sowie chancenreiche Satelliteninvestitionen zu kombinieren, um Anlegern eine Reihe unterschiedlicher Renditechancen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu bieten.

### Drei Gründe für ein Investment

#### Nachhaltige Kerninvestments

Alle Fonds basieren auf einem Kerninvestment, das hochwertige Euro-Anleihen aus dem Euroraum und ertragreichere, globale Aktien unter Verwendung von SRI Kriterien kombiniert.

#### Dynamische Asset-Allokation

Wir investieren in eine breite Auswahl globaler Anlageklassen inkl. Investitionsgradsteuerung bis zu 125%, um die Renditeaussichten zu erhöhen und gleichzeitig eingegangene Risiken noch weiter zu diversifizieren<sup>1</sup>.

#### Risiko- und Stabilitätsmanagement

Unser aktives Risiko- und Stabilitätsmanagement zielt darauf ab, das Verlustrisiko in Zeiten von Marktturbulenzen deutlich zu mindern.

Wir sind überzeugt, dass nachhaltige Kriterien dazu beitragen können, Risiken für Portfolios zu identifizieren und zu reduzieren. Nachhaltiges/ESG-Investieren innerhalb eines Multi Asset-Fonds kombiniert die Vorteile einer vollständig eingebetteten Vermögensverwaltungslösung, die darauf abzielt, die Renditen zu steigern und die Abwärtsrisiken in Zeiten starker Marktanspannungen zu mindern, mit Investitionen in Emittenten, die bestimmte Qualitätsstandards in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI-Fonds wenden unsere Strategie für nachhaltiges und verantwortungsbewusstes Investieren (SRI) an.

<sup>1</sup>Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Die Aktien- und Anleihequote kann durch den Einsatz von Derivaten bis zu einem Investitionsgrad von 125% erhöht werden. Anleger sollten alle Eigenschaften und/oder Ziele des Fonds, entsprechend dem zugehörigen Prospekt und KIID berücksichtigen (regulatory.allianzgi.com).



ALLIANZ DYNAMIC MULTI ASSET  
STRATEGY SRI 50 - A - EUR  
WKN A1XCBF

VORTRAG: 2. TAG – 10.40 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Allianz Global Investors ist ein führender aktiver Asset Manager mit mehr als 700 Investmentsspezialisten an 24 Standorten weltweit. Wir verwalten mehr als 637 Mrd. EUR AuM für institutionelle und private Anleger. Aktiv. Für uns gibt es kein wichtigeres Wort. Wir wollen Werte für unsere Kunden schaffen und diese mit ihnen teilen. Wir möchten verstehen statt verkaufen und einen Mehrwert über den reinen wirtschaftlichen Gewinn hinaus schaffen. Wir investieren langfristig, sind kompetent, innovativ und nutzen unsere weltweiten Ressourcen. Unsere Kunden sollen sich gut aufgehoben fühlen – überall und unabhängig von ihren Investmentanforderungen.

### KONTAKT

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
60323 Frankfurt am Main

### ANSPRECHPARTNER



**Frank Kühn**  
Business Development Retail Germany  
Telefon: +49 69 2443 12327  
E-Mail: frank.kuehn@allianzgi.com

**Christian Ziemer**  
Business Development Retail Germany  
Telefon: +49 69 2443 12074  
E-Mail: christian.ziemer@allianzgi.com

**Marcus Bayer**  
Senior Product Specialist  
Telefon: +49 69 2443 14000  
E-Mail: client-management@allianzgi.com

[www.allianzgi.de](http://www.allianzgi.de)

# Das 5-Sterne-Basisinvestment zur Depotstabilisierung.

## Die Neurofinanz-Strategie des INVIVOS Vermögensbildungsfonds P ist der Schlüssel zum Erfolg.

Der INVIVOS Vermögensbildungsfonds P/I ist ein ausgewogener, ausschütten-der Mischfonds, der global nach dem Grundsatz der Risikostreuung breit in Wertpapiere aller Art investieren kann, zu denen u.a. Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente sowie andere aktive und passive Fonds zählen. Alle Anlageentscheidungen folgen einem disziplinierten Multi-Asset-Ansatz, um risikoadjustierte Renditen unabhängiger von Kapitalmarkt-schwankungen zu erzielen. Die aktive Multi-Asset-Strategie ermöglicht eine schnelle Anpassung an veränderte Marktgegebenheiten. Sowohl professionelle Investoren als auch Privatanleger profitieren von einem Fonds, der sich mit seiner Stabilität während der Corona-Krise bereits bewährt hat.

### Was macht den Fonds besonders?

Das Fondsmanagement berücksichtigt bei der Asset-Auswahl wissenschaftliche Erkenntnisse der Behavioral-/Neuro-Finance und setzt gemäß dem Pareto-Prinzip auf ein kostengünstiges ETF-/ETC-Anlageuniversum. Die aktive Satellitenauswahl soll Zusatzrenditen erwirtschaften. Die Neurofinanz besagt, dass marktpsychologische Einflüsse auf das Verhalten von Anlegern und damit auf Kursverläufe einwirken. Wenn man weiß, welche Verhaltensfehler bei Investoren systematisch auftreten, kann man diese stetigen Verhaltens- und Marktanomalien nutzen. Die Marktineffizienzen und die daraus resultierenden Risikoprämien können durch rationales sowie entschlossenes Handeln abgeschöpft werden. Dies nutzt das INVIVOS Fondsmanagement schnell und konsequent.

Die innovative Weiterentwicklung des klassischen Multi-Asset-Gedankens in Kombination mit den aussichtsreichsten Megatrends und optimiertem Timing auf Basis der Neurofinanz soll Renditen verstetigen und Risiken reduzieren.

Seit Auflage des Fonds am 01.03.2019 wurde eine Nettoendite von über 25% (Stichtag 03.01.2022) erzielt. Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet und belaufen sich auf derzeit jährlich 1%.

### Fondsmanager

Nikolas Kreuz ist seit über 36 Jahren am Kapitalmarkt tätig, davon 23 Jahre in der Leitung von Vermögensverwaltungen bei der Deutschen Bank, der UBS und der DZ Privatbank in der Schweiz, Luxemburg und Deutschland sowie als Chief Investment Officer für zwei Landesbanken. Seine langjährige Investorenerfahrung fließt als Know-how in den INVIVOS Vermögensbildungsfonds ein, der mit 5-Sterne-Bewertungen von Morningstar, FWW FundStars, FuchsKapital und im MMD-Rating von Asset Standard jeweils Höchstnoten erhalten hat.

**Risikohinweis:** Diese vorstehenden Darstellungen der INVIVOS GmbH dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen kein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes noch einen Rat oder eine persönliche Empfehlung bezüglich des Haltens, des Erwerbs oder der Veräußerung eines Finanzinstruments dar. Die INVIVOS GmbH empfiehlt, sich vor Abschluss eines Geschäftes kunden- und produktgerecht und unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten zu lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Veröffentlichung zu stützen. Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, 20097 Hamburg an.

# INVIVOS

Institut für Vermögenssicherung  
& Asset Management

INVIVOS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS P  
WKN A2N82F

VORTRAG: 2. TAG – 11.30 UHR

## ÜBER DAS UNTERNEHMEN

INVIVOS ist ein bankenunabhängiges Institut für Vermögenssicherung und Asset Management in Hamburg. Das Management verfügt über jahrzehntelange und vielfach ausgezeichnete Investorenerfahrung. Das Institut betreibt Vermögensmanagement, betreut mehrfach mit Bestnoten bewertete Multi-Asset-Fonds und fördert die finanzielle Allgemeinbildung durch Seminare und Vorträge.

Der Name INVIVOS leitet sich ab aus dem englischen inviolable = unverletzlich. Der Name unterstreicht den hohen Anspruch an die drei Geschäftsbereiche, die vorhandenen Kundenvermögen zu sichern und gegen externe Einflüsse zu schützen.

Der Elite Report und das Handelsblatt würdigten die eindrucksvollen Leistungen im Fonds Advisory innerhalb der ersten drei Jahre nach Unternehmensgründung mit dem Jury-Sonderpreis des Elite Report 2022.

## KONTAKT

INVIVOS GmbH  
Institut für Vermögenssicherung  
& Asset Management

Hohe Bleichen 8  
20354 Hamburg

## ANSPRECHPARTNER



Dipl.-Kfm. Nikolas Kreuz  
Telefon: +49 40 55 55 36 363  
E-Mail: kontakt@invivos.de

[www.invivos.de](http://www.invivos.de)

## Marktneutral durch die Krise(n)

### Schwankende Märkte eröffnen zahlreiche Chancen auf der Long- und Shortseite

Der ARAMEA TANGO#1 ist ein europäischer Long/Short Market-Neutral Aktienfonds, der eine langfristige Zielrendite von 4%–5% p. a. anstrebt. Das Nettoexposure des Fonds bewegt sich zwischen +25% und -25%.

#### Aktuelles Marktumfeld

Die Situation an den Kapitalmärkten ist in diesem Jahr extrem herausfordernd. Auf der Aktienseite hängt der Krieg in der Ukraine und der Wirtschaftskrieg der westlichen Staaten mit Russland wie ein Damoklesschwert über den Aktienmärkten, auf der anderen Seite werden die Rentenmärkte von den sehr hohen Inflationsraten (Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme etc.) belastet. Beide Assetklassen bergen entsprechend erhebliche Risiken. In diesem Umfeld bieten marktneutrale Aktienstrategien eine interessante Alternative. Der ARAMEA TANGO#1 ist aufgrund seines bewusst geringen Nettomarkt-Exposures und seiner Konstruktion relativ gering korreliert zu den Märkten.

#### Wie funktioniert der Fonds im Detail

Der ARAMEA TANGO#1 fokussiert sich auf Investitionen in europäische Mid- und Large-Caps und strebt ein Netto-Exposure von +25% bis -25% an. Das Management bildet über einen holistischen Bottom-Up Ansatz ein konzentriertes Portfolio aus 30-50 Aktien (Long) und 20-30 Aktien (Short) ab. Dabei stehen Unternehmen im Fokus, die durch ihr Geschäftsmodell langfristig betrachtet strukturelle Gewinner sein werden und ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen. Das Portfolio besteht dabei aus Core-Positionen (langfristig) und taktischen Positionen (kurzfristig). Das Fondsmanagement beschränkt sich in der Selektion weder auf Branchen noch auf Regionen in Europa. Diese flexiblen Investment-Guidelines ermöglichen dem Management, Chancen im gesamten europäischen Aktienuniversum sowohl auf der Long-, als auch auf der Short-Seite zu nutzen. Dabei kommen Indexinstrumente nur zum effizienten Risikomanagement zum Einsatz.

#### Geringe Volatilität und stabile Erträge in unsicheren Zeiten

Der ARAMEA TANGO#1 konnte nach einem schwierigen Jahr 2021 und in einem äußerst herausfordernden Umfeld 2022 bislang rund 4% erwirtschaften und dies bei einer relativ geringen Volatilität von 4,4%.

**Hinweise:** Diese Publikation wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der in diesem Dokument genannten Investmentfonds dar oder eine Investmentempfehlung. Vor Durchführung einer Transaktion sollte das jeweilig Fondsprospekt gelesen werden. Investoren sollten sich vor Durchführung einer Transaktion über rechtliche Bedingungen und steuerliche Konsequenzen der Transaktion informieren, um über Angemessenheit und Konsequenzen des Fondsinvestments urteilen zu können. Die ARAMEA Asset Management AG gibt keine Garantie, weder explizit noch indirekt, und trägt weder Verantwortung noch Haftung für Exaktheit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Auf eine Änderung des Inhalts dieses Dokuments muss die ARAMEA Asset Management AG nicht hinweisen. Die ARAMEA Asset Management AG ist ferner nicht verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu verändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen noch die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten berücksichtigt.



ARAMEA TANGO#1  
WKN A2QAYG

VORTRAG: 2. TAG – 11.50 UHR

#### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die ARAMEA Asset Management AG ist ein unabhängiger Asset Manager mit Sitz in Hamburg, gegründet im Januar 2008. Der Fokus der Gesellschaft liegt in der Vermögensberatung von Dritten sowie der Erbringung von Beratungsdienstleistungen gegenüber KVGn. Dienstleistungen in der Beratung, Produktentwicklung und Vertrieb gegenüber institutionellen Anlegern gehören genauso zum Angebot des Asset Managers wie die komplette Spanne an Portfoliomanagement-Lösungen. Das Team besteht aus 30 erfahrenen Mitarbeitern, die seit Jahren Publikums-, Spezialfonds und Vermögensverwaltungsmandate managen.

#### KONTAKT

ARAMEA Asset Management AG  
Kleine Johannisstraße 4  
20457 Hamburg

#### ANSPRECHPARTNER



Lutz Bode, Managing Director  
Telefon: +49 40 866 488 109  
Mobil: +49 172 580 692 5  
E-Mail: lutz.bode@punica-invest.de



Herbert Dietz, Managing Director  
Telefon: +49 40 866 488 123  
Mobil: +49 173 565 378 1  
E-Mail: herbert.dietz@punica-invest.de

[www.aramea-ag.de](http://www.aramea-ag.de)

## Zu realen Werte gibt es keine Alternative

### Der flexible vermögensverwaltende Fonds Portikus International Opportunities überzeugt mit einem guten Chance-Risiko-Verhältnis

Der Portikus International Opportunities Fonds ist ein global anlegender Mischfonds, bei dem eine hohe Diversifikation über Anlageklassen, Sektoren und Länder sowie ein kontrollierter Aktienanteil im Vordergrund steht. Dafür steht die DoppelPlus-Strategie. Rund 40% des Fondsvolumens sind in Einzelwerten investiert, mehr als 50% in ETFs. Bei den Einzelaktien konzentriert sich der Fonds auf Qualitätsunternehmen mit starkem Wachstum, hat aber auch Zykliker im Portfolio. Die ETFs bilden eine kostengünstige Basis und werden aktiv verwaltet.

**Anleger sollten im aktuellen Umfeld in Aktien investieren. Mit Anleihen ist nichts zu gewinnen. Im derzeitigen Inflationsumfeld sind reale Werte, also Anlagen in Aktien, gegenüber nominalen Werten (Cash und festverzinsliche Wertpapiere) zu präferieren**

Der flexibel anlegende Mischfonds kann vollständig oder auch nur geringfügig in Aktien investiert sein. Der Aktienanteil ist derzeit (Juni 2022) relativ hoch. Der Anleihenanteil ist entsprechend gering und eher als Geldmarktersatz gedacht. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Unternehmensanleihen-ETFs mit kurzen Laufzeiten in europäischen Währungen und einen Inflations-Linker der Bundesrepublik Deutschland.

**Die „DoppelPlus-Strategie“: eine Intelligente Verbindung von passiven und aktiven Instrumenten**

Der Fonds nutzt die Vorteile aktiver und passiver Anlagestrategien für eine langfristige Vermögensanlage. Eine Risikokontrolle ist zentraler und integraler Bestandteil der benchmarkunabhängigen Fondssteuerung. Das Portfolio verwaltet auf Basis der Fundamentalanalyse. Der von Morningstar mit 4 Sternen ausgezeichnet Mischfonds (Stand 30.05.2022) eignet sich als Basisinvestment einer langfristigen Vermögensanlage mit einer Haltedauer von fünf bis zehn Jahren. Mit vielen Jahren Marktexpertise beraten Elisabeth Weisenhorn und Michael Hochgürtel den Fonds sowie individuelle Investmentansätze privater, unternehmerischer und institutioneller Mandanten.

Diese Werbemitteilung richtet sich an Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt/Sitz in Deutschland, wird zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Die Inhalte stellen keine Anlageberatung/Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über Finanzinstrumente dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers wurden im Rahmen der Erstellung nicht berücksichtigt. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet produktspezifische Risiken – z.B. Markt-/Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: [www.Hansainvest.de](http://www.Hansainvest.de)

## PORTIKUS INVESTMENT

PORTIKUS OPPORTUNITIES FONDS  
WKN A1XFVK (R)

VORTRAG: 2. TAG – 11.50 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Unabhängig und kompetent – diese zwei Begriffe charakterisieren PORTIKUS INVESTMENT aus Frankfurt am Main wohl am treffendsten. Dahinter steckt die langjährige und umfassende Erfahrung der beiden Kapitalmarktexperten Elisabeth Weisenhorn und Michael Hochgürtel, die Anfang 2014 das Unternehmen gegründet und die Entwicklungen der Kapitalmärkte, mit dem Schwerpunkt Aktienmärkte, fest im Blick haben. Dabei stehen die beiden Investmentexperten für intelligente und kontrollierte Chancennutzung. Der Fokus liegt auf der Verbindung von aktiven sowie passiven Kapitalmarktinstrumenten.

Portikus Investment agiert inhabergeführt und bankenunabhängig ausschließlich im Interesse der Mandanten und deren individuellen Bedürfnissen.

Die Anlageberatung erfolgt gemäß § 3 Abs. 2 WpIG im Namen, für Rechnung und unter der Haftung der BN & Partners Capital AG, 50374 Erftstadt, unter Erlaubnis der BaFin gemäß § 15 WpIG.

### KONTAKT

Portikus Investment GmbH  
Klaus Groth Str. 41  
60320 Frankfurt

### ANSPRECHPARTNER/IN



Elisabeth Weisenhorn  
Telefon: +49 69 34877597-7  
E-Mail: [ew@portikusinvestment.de](mailto:ew@portikusinvestment.de)



Michael Hochgürtel  
Telefon: +49 69 34877597-7  
E-Mail: [mh@portikusinvestment.de](mailto:mh@portikusinvestment.de)  
[www.portikusinvestment.de](http://www.portikusinvestment.de)  
[www.portikusfonds.de](http://www.portikusfonds.de)

## High Yield schlägt Aktien, FAM schlägt High Yield

### Überdurchschnittliche Renditen bei unterdurchschnittlichen Schwankungen

#### Anlageidee & -universum

Seit Entstehung des europäischen Marktes für Hochzinsfirmenanleihen vor rund 20 Jahren konnte diese Anlageklasse den Aktienmarkt nicht nur hinsichtlich der Wertentwicklung schlagen, sondern verzeichnete dabei zudem deutlich geringere Schwankungen. Damit eignet sich diese Anlageform für renditeorientierte Anleger, die sich nicht der „Achterbahnfahrt“ des Aktienmarktes aussetzen wollen.

Der Anlageschwerpunkt des breit gestreuten Anleiheportfolios des FAM Renten Spezial liegt auf Senior Corporate Bonds aus Europa mit einem Non Investment Grade Rating (High Yield). Darüber hinaus kann auch in Nachranganleihen von Industrie- und Finanzunternehmen sowie anleiheähnliche Instrumente investiert werden. Dabei nutzt das Fondsmanagement Opportunitäten im ineffizienten Credit-Markt aus, um eine stabile Rendite deutlich oberhalb der normalen Verzinsung zu erzielen.

#### Investmentprozess & Titelauswahl

Eine wesentliche Grundlage für Investitionsentscheidungen des Renten Spezial stellt das selbst entwickelte FAM Credit Scoring Modell dar. Während die führenden Ratingagenturen zur Bonitätseinstufung i.d.R. eine Finanzanalyse durchführen, bei der sie als wesentlichen Input auf die letzten drei Jahresabschlüsse und die aktuellen Quartalsberichte zurückgreifen, richtet das stärker qualitativ orientierte Credit Scoring Modell der FAM Frankfurt Asset Management AG seinen Blick weiter in die Zukunft. Dabei legt es größeren Wert auf die Stärke des Geschäftsmodells als auf die Bilanz. Außerdem sollte das jeweilige Unternehmen eine starke Markt- und Wettbewerbsposition innehaben, klare Markteintrittsbarrieren und eine starke Cash-Generierung aufweisen. Das Fondsmanagement spricht in diesem Zusammenhang von „Strong Horse Companies“. Sind die genannten Parameter gegeben, wird auch ein höherer Verschuldungsgrad in Kauf genommen.

#### Risikomanagement & Rendite

Das Portfolio des FAM Renten Spezial besteht aus etwa 50 bis 70 Anleihen und ist damit stark diversifiziert. Der Fonds hat keine Benchmark. Er versucht stattdessen durch aktives Anleihe-Picking eine möglichst stabile Rendite deutlich oberhalb seines Marktsegments zu generieren. Der empfohlene Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

**Risikohinweis:** Diese Publikation wurde von der FAM Frankfurt Asset Management AG erstellt. Sie ist kein Angebot, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse und kann eine Anlageberatung nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zu Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen wurden nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor oder nach der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht. Die Publikation dient ausschließlich der Information unserer Kunden und darf nicht weitergegeben werden. Sie darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden. Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen der Autoren dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsäußerungen müssen nicht publiziert werden. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert jedes Investments oder der Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Gesamtbetrag zurück. Dort, wo ein Investment in einer anderen Währung als der lokalen Währung des Empfängers der Publikation denominated ist, könnten Veränderungen des Devisenkurses eine Negativwirkung auf Wert, Kurs oder Ertrag dieses Investments haben.



FAM RENTEN SPEZIAL  
WKN A14N87

VORTRAG: 2. TAG – 11.50 UHR

### ÜBER DAS UNTERNEHMEN

#### DIE DNA DER FAM

- Fokus auf High Yield- und Optionsmärkte
- Investment Philosophie: aktienähnliche Renditen mit niedrigerer Volatilität
- Skin in the Game: die handelnden Personen sind in den Fonds investiert
- Unabhängig und inhabergeführt

### KONTAKT

FAM Frankfurt Asset Management AG  
Tausanlage 1  
60329 Frankfurt am Main

### ANSPRECHPARTNER

#### Ottmar Wolf – CIO

Telefon: +49 69 244 500 505

E-Mail: [wolf@frankfurtasset.com](mailto:wolf@frankfurtasset.com)

#### Philipp Bieber – Portfolio Manager

Telefon: +49 69 244 500 507

E-Mail: [bieber@frankfurtasset.com](mailto:bieber@frankfurtasset.com)

#### Rui Soares – Portfolio Manager

Silvia Ohlig – Senior Händlerin

Lukas Grimm – Analyst

Philipp Rottmann – Analyst

# Wir sind kein üblicher Aktienfonds

Wir haben auch nicht vor, einer zu werden

## Unsere Philosophie

Wir sind überzeugt, dass überdurchschnittlich hohe Renditen nur erreicht werden können, wenn man sich auf ineffiziente Teile des Aktienmarktes konzentriert und frei von institutionellen Einschränkungen agiert.

Daher fokussieren wir uns auf europäische Small & Micro Caps. Bei Nebenwerten treten nicht nur häufiger Fehlbewertungen auf, sie stellen auch gleichzeitig das nach Anzahl der Unternehmen größte Segment dar. Wir bleiben fern von der Masse und investieren mit hoher Überzeugung.

Unser tiefgreifender Research-Prozess umfasst neben einer detaillierten Auseinandersetzung mit dem Unternehmen und Gesprächen mit dem Management vor allem auch die Einbindung von Branchenexperten, Kunden und (ehemaligen) Mitarbeitern.

Wir agieren sehr opportunistisch und investieren nur bei tiefen Unterbewertungen. In einem konzentrierten Portfolio halten wir die besten Ideen.



GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI  
WKN A2JQHQ

VORTRAG: 2. TAG – 11.50 UHR

## ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die Gehlen Bräutigam Capital GmbH hat ihren Sitz in Berlin und wurde 2018 als Fondsboutique gegründet. Sie tritt seitdem als Initiator und Anlageberater des Gehlen Braeutigam Value HI Fonds auf.

Wir denken sowohl beim Investieren als auch bei unserem eigenen Unternehmen langfristig. Daher suchen wir ausschließlich nach gleichgesinnten Investoren, die langfristig und partnerschaftlich mit uns investieren möchten.

Wir sind selbst mit dem größten Teil unseres Vermögens in den Fonds investiert. Unsere Anstrengungen und unser Handeln gelten 100% dem Ziel, langfristig einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erzielen.

## KONTAKT

Gehlen Bräutigam Capital GmbH  
Kurfürstendamm 11  
10719 Berlin

## ANSPRECHPARTNER



Marc Bräutigam  
Founder. Managing Partner.  
Mobil: +49 171 1777155  
E-Mail: marc.braeutigam@gbcvalue.com

[www.gbcvalue.com](http://www.gbcvalue.com)

**Disclaimer:** Diese Werbemitteilung richtet sich an Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt/Sitz in Deutschland, wird zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Die Inhalte stellen keine Anlageberatung/Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über Finanzinstrumente dar. Auch wurde sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers wurden im Rahmen der Erstellung nicht berücksichtigt. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet produktspezifische Risiken – z.B. Markt-/Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsids=779>.

Die Anlageberatung erfolgt gemäß § 3 Abs. 2 WpIG im Namen, für Rechnung und unter der Haftung der BN & Partners Capital AG, 50374 Erfstadt, unter Erlaubnis der BaFin gemäß § 15 WpIG.

# Regulierte Investmentoptionen für Digitale Assets

*Neue Investmentmöglichkeiten erleichtern Zugang zu Kryptowerten*



Digitale Assets sind eines der meistdiskutierten Themen auf dem Investorenmarkt. Neugierde auf die innovative Assetklasse treibt das Interesse bei Anlegern, die mit Kryptowerten einen Einstieg in diese neue Dimension wagen oder ihre bestehenden Portfolios diversifizieren wollen. Die Möglichkeit der Diversifikation, aber auch das unbestreitbare Renditepotenzial stellen gerade für Institutionelle Investoren Gründe dar, sich mit Kryptowährungen zu befassen. Direktanlagen stehen dabei aber weniger im Fokus: Gesucht werden Lösungen, die ein direktes „Exposure“ verhindern und so die Volatilität der Assetklasse zu mitigieren versuchen. Vertrauenswürdige Produkte, die gegebenenfalls bereits aus dem Wertpapierbereich bekannt sind und entsprechende Sicherheitsniveaus aufweisen, stehen besonders im Vordergrund. Dazu zählen neben wertpapierbasierten Produkten wie Exchange Traded Products (ETP), zum Beispiel in Form von Zertifikaten, seit kurzem auch Fondsvehikel.

Die Einführung von Kryptofonds hat in den vergangenen Monaten an besonderer Dynamik gewonnen. Die Gründe dafür liegen auch in der Reform der Rechtslage: Etwa im Jahr 2019, als durch das Gesetz zur Umsetzung der Änderung zur vierten EU-Geldwäscherichtlinie das Kryptoverwahrgeschäft als neue Finanzdienstleistung in das KWG aufgenommen wurde. Dieses Geschäftsfeld bildet auch für Kryptofonds eine Basis und ermöglicht auf einer technischen Ebene die Verwahrung von digitalen Assets in Fondsstrukturen. Mit der Novellierung des Fondsstandort-

gesetzes im Jahr 2021 wurde dann erstmals direkt der Begriff der Kryptowerte aufgegriffen und so die Tür für institutionelle Kryptofonds in Deutschland geöffnet. Seitdem ist die Aufnahme von Kryptowerten in Spezialfonds auch regulatorisch verankert. Aufgrund der recht jungen Entwicklungen gibt es bisher kaum regulierte Fonds als Sondervermögen, die hauptsächlich in native Kryptowerte investieren. Doch in den Markt ist Bewegung eingekehrt: Einige Initiatoren befassen sich intensiv mit der Auflage von Kryptofonds, um gerade Institutionellen Investoren neue Investmentopportunitäten anzubieten.

## **Strukturen für Kryptofondsauflagen**

Initiatoren von Kryptofonds werden dabei feststellen, dass die Prozesse und beteiligten Parteien nicht wesentlich von den aus dem Wertpapierumfeld bereits bekannten Strukturen abweichen: Zu den Beteiligten bei der Auflage eines Kryptofonds gehören eine (Master) Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG), ein Kryptoverwahrer und eine Verwahrstelle. In bestimmten Setups ist eine vollständige Abdeckung der drei Dienstleistungen aus einer Hand möglich. Der Initiator beziehungsweise der Asset Manager selbst ist dann die einzige externe Partei und erhält alle Services aus einer Hand. Dabei bleibt ihm ein großes Maß an Handlungsspielraum erhalten: Für sein Fondsprojekt folgt er seiner eigenen Anlagestrategie und fungiert nach Fondsaufgabe als Investment Advisor. Über seine Anlagevorschläge steuert er die Asset Allokation des Fonds. Zudem übernimmt er das Marketing und den Vertrieb des Fonds. Die Umsetzung der Strategie sowie die Verwaltung des Fonds erfolgt durch die KVG – unter Einbezug des Kryptoverwahrers und der Verwahrstelle. Der Kryptoverwahrer ist in dieser Konstellation ein technischer Dienstleister, der für die Sicherung der Private Keys für die Vermögensgegenstände des Fonds verantwortlich ist. Die Private Keys werden verwendet, um das Eigentum an einem auf der Blockchain registrierten Kryptowert nachzuweisen und somit Transaktionen durchführen zu können. Der Kryptoverwahrer gewährleistet die sichere Transaktionsabwicklung und unterstützt die Verwahrstelle bei deren Ausübung

der Prüf- und Kontrollpflichten. Diese gesetzliche Verpflichtung der Verwahrstelle gilt auch bei Kryptofonds. Im Gegensatz zu Wertpapierfonds gibt es jedoch kein klassisches Depot – die Wallet-Infrastruktur und die Blockchain bilden die Datenquelle für entsprechende Kontrollen. Das technische Verwahren der Vermögenswerte zählt in der Kryptofonds-Konstellation jedoch nicht zu den Aufgaben der Verwahrstelle, sondern zu denen des Kryptoverwahrers.

Bei der Auflage eines Kryptofonds werden in einem ersten Schritt Investmentdetails wie Portfolioallokation, Strategie oder der Zielmarkt zwischen Initiator und KVG gemeinsam erörtert. Dabei wird auch abgestimmt, ob und inwiefern ein Fondsprodukt mit der intendierten Strategie überhaupt umsetzbar ist. Kommt es zur Realisierung des Fondsprojektes, werden die regulatorischen Fondsunterlagen abgestimmt und die notwendigen Partner wie Kryptoverwahrer und Marktzugang involviert, um hier die gemeinsamen Anforderungen zu definieren. Nach Abschluss der vorbereitenden Schritte kann der Initiator mit dem Marketing beginnen. Parallel werden das operative Fondssetup aufgesetzt und die Vertriebsformalitäten initiiert. Regulatorisch wie auch prozessual gibt es kaum Unterschiede zu Fondsaufgaben klassischer Spezialfonds. Inhaltlich jedoch ergeben sich aufgrund der neuen Assetklasse viele neue Fragestellungen, die mangels Standards oft auch eine individuelle Lösung verlangen. Gerade der Handel von Kryptowerten ist im Bereich der Kryptofonds eine komplexe Angelegenheit. Denn: Einen regulierten und beaufsichtigten Markt, wie es das Gesetz beschreibt, gibt es noch nicht. Die Wahl des passenden Handelspartners im Einklang mit den Prozessanforderungen ist deshalb ein wesentliches Element innerhalb des Fonds-Setups.

#### **Fondsstandort Deutschland Vorreiter in Sachen Kryptofonds**

Ein in dieser Konstellation aufgelegtes und somit vollreguliertes Krypto-Fondsprodukt stellt einen verlässlichen Zugang zu Kryptowerten für Institutionelle Investoren dar. Bisher haben diese Investments in Kryptowerte via direktem Erwerb eher gemieden: Aktuelle gesetzliche Vorgaben in Zusammenhang mit der Anrechenbarkeit und Absicherung von Risiken, Erwerbbarkeitsbeschränkungen oder auch Liquidität haben hier bisher klare Schranken aufgezeigt oder die Investitionen unrentabel gemacht. Durch die Regelungen für Kryptofonds wurde für Institutionelle Investoren nun eine attraktive Alternative geschaf-

fen. Retail-Investoren wiederum profitieren bisher weniger von Kryptofonds, denn native Kryptowerte sind nur in Spezialfonds zugelassen. Diese beschränken das Investorensegment auf (semi-) professionelle Anleger und erlauben Investments erst ab einem Anlagevolumen von 200.000 Euro. Auf regulatorischer Seite wurden eine Vielzahl von Weichen gestellt, die den Fondsstandort Deutschland zu einem Vorreiter in Sachen Kryptofonds machen. Mittel- bis langfristig werden diese sicherlich auch den Zugang für Retail Investoren erleichtern. Das Fondsaufgabe-Setup ist dafür bereits in der Etablierungs-Phase.



**HAUCK  
AUFHÄUSER  
ASSET SERVICING**

## ÜBER DIE HAUCK & AUFHÄUSER INNOVATIVE CAPITAL KAPITALVERWALTUNGS- GESELLSCHAFT MBH (HAIC)

*Die HAIC bietet als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft in Deutschland Leistungen zum Auf- und Ausbau des Produkt- und Servicespektrums rund um native Digitale Assets in etablierten Fondsstrukturen und wurde im September 2020 mit einer KVG-Registrierung gegründet. Februar 2022 hat die HAIC die BaFin-Erlaubnis als AIF-KVG erhalten und war damit die erste in Deutschland vollregulierte KVG für digitale Assets. Im Juni 2022 hat sie mit dem „HAIC Crypto Native – Advanced Select“ einen Fonds mit reiner Kryptoasset-Strategie gestartet.*

### KONTAKT



**Patrick Karb, Geschäftsführer**  
Hauck & Aufhäuser  
Innovative Capital Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 2161-1631  
E-Mail: [Patrick.Karb@hal-privatbank.com](mailto:Patrick.Karb@hal-privatbank.com)

#### **Herausgeber**

Kontor Stöwer Asset Management GmbH  
Fleischstr. 58 (Posthof), D-54290 Trier  
Telefon: +49 651 99 88 650  
Fax: +49 651 99 88 651  
E-Mail: info@ks-am.de

#### **Mitarbeiter dieser Ausgabe**

Dirk Stöwer, Maike Stöwer

#### **Gestaltung**

brandtec – financial brand designers  
www.brandtec.de

#### **Bildnachweise**

iStockphoto, Karl-Marx-Installation von Ottmar Hörl,  
privat, Hylmpulse, Blickwinkel, FourSide Plaza Hotel Trier

#### **Haftung**

Die in diesem Magazin enthaltenen Informationen sind kein Verkaufsdokument und stellen keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen sind. Kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Informationen dar. Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbematerial und keinen investmentrechtlichen Pflichtdokumente. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte unbedingt auf Grundlage der gesetzlichen Verkaufsunterlagen zum Fonds (aktueller Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht) und unter Berücksichtigung aller Risikohinweise (insbesondere Möglichkeit des Totalverlusts) sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung getroffen werden.

Das Magazin richtet sich ausschließlich an professionelle Finanz- und Anlagenvermittler, Vermögensverwalter und Bankmitarbeiter und dient der eigenverantwortlichen Information.

Es kann keine Garantie für die Richtigkeit und die Genauigkeit übernommen werden. Die Meinung dritter Autoren gibt nicht in allen Fällen die Meinung der Redaktion wieder.

Für Druckfehler keine Haftung.

#### **Hinweis**

Die Beiträge unserer Partner sind als Anzeigen gekennzeichnet. Alle Rechte vorbehalten. Der Herausgeber übernimmt keine Haftung für die weitergehende Verwendung dieses Magazins oder spezieller Inhalte.







# VALUE LOHNT SICH

„Was immer du tust – tue es klug und bedenke das Ende“, heißt es in den Fabeln des Thrakers Äsop. Um diese Weisheit auch bei der Vermögensanlage zu berücksichtigen, lassen wir uns schon seit über 30 Jahren von den wohl bekanntesten Vertretern des „Value-Investing“, Warren Buffett und Peter Lynch, inspirieren. Hohe Qualität zu günstigen Preisen zu kaufen, und zu verkaufen, wenn sich die Perspektiven ausreichend im Aktienkurs widerspiegeln, führt zu langfristigen und nachhaltigen Anlageerfolgen. Auf dieser Grundlage managen wir Investmentfonds, die bereits mehrfach mit Bestnoten ausgezeichnet wurden.